

Poraj, dnia 21 marca 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ COGNOR S.A. W ROKU 2012

I. Opis Grupy Kapitałowej

1. Dane podstawowe

Jednostkę dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor stanowi spółka Cognor S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 wpisana do KRS pod numerem 0000071799. Spółka posiada NIP 584-030-43-83 oraz REGON 190028940. Akcje jednostki dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, a także inna działalność (usługi finansowe, usługi deweloperskie).

2. Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2012 r. akcjonariat Cognor S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS HoldCo Sp.z o.o.	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 373 522	6,60%	4 373 522	6,60%
Pozostali akcjonariusze	18 157 419	27,42%	18 157 419	27,42%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat Cognor S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS HoldCo Sp.z o.o.	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

3. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zatrudnienie w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor S.A – 24 osoby
- Huta Stali Jakościowych S.A. – 704 osoby
- Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. – 298 osób
- ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. – 237 osób (w tym 212 osób zatrudnionych poprzez spółki zewnętrzne)
- Złomrex Metal Sp. o.o. – 261 osób
- Cognor Blachy Dachowe S.A. – 22 osoby
- Kapitał S.A. – 2 osoby
- Business Support Services Sp. z o.o. – 1 osoba
- Cognor Finanse Sp. z o.o. – 0 osób
- Złomrex International Finance SA – 0 osób
- AB Stahl AG w likwidacji – 0 osób

4. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W badanym okresie skład Zarządu uległ zmianie, dnia 9 stycznia 2012 roku powołano na stanowisko Wiceprezesa Zarządu pana Przemysława Grzesiaka:

Zarząd

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu od dnia 9 stycznia 2012 roku

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Kak – Członek Rady Nadzorczej

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

Rok 2012 był okresem spadku produkcji stali zarówno w Polsce jak i Europie, natomiast globalnie na świecie, a przede wszystkim w Chinach, wielkość produkcji odznaczała się nieznaczną tendencją wzrostową.

PRODUKCJA STALI <i>(mln ton)</i>	2012	Dynamika	2011	2010	2009	2008
Polska	8,4	-5%	8,8	8,0	7,2	9,7
UE (27)	169,4	-5%	177,4	172,9	139,0	198,6
Chiny	708,8	4%	683,3	626,7	567,8	500,5
Świat	1 510,2	1%	1 490,1	1 395,5	1 220,0	1 329,7

II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

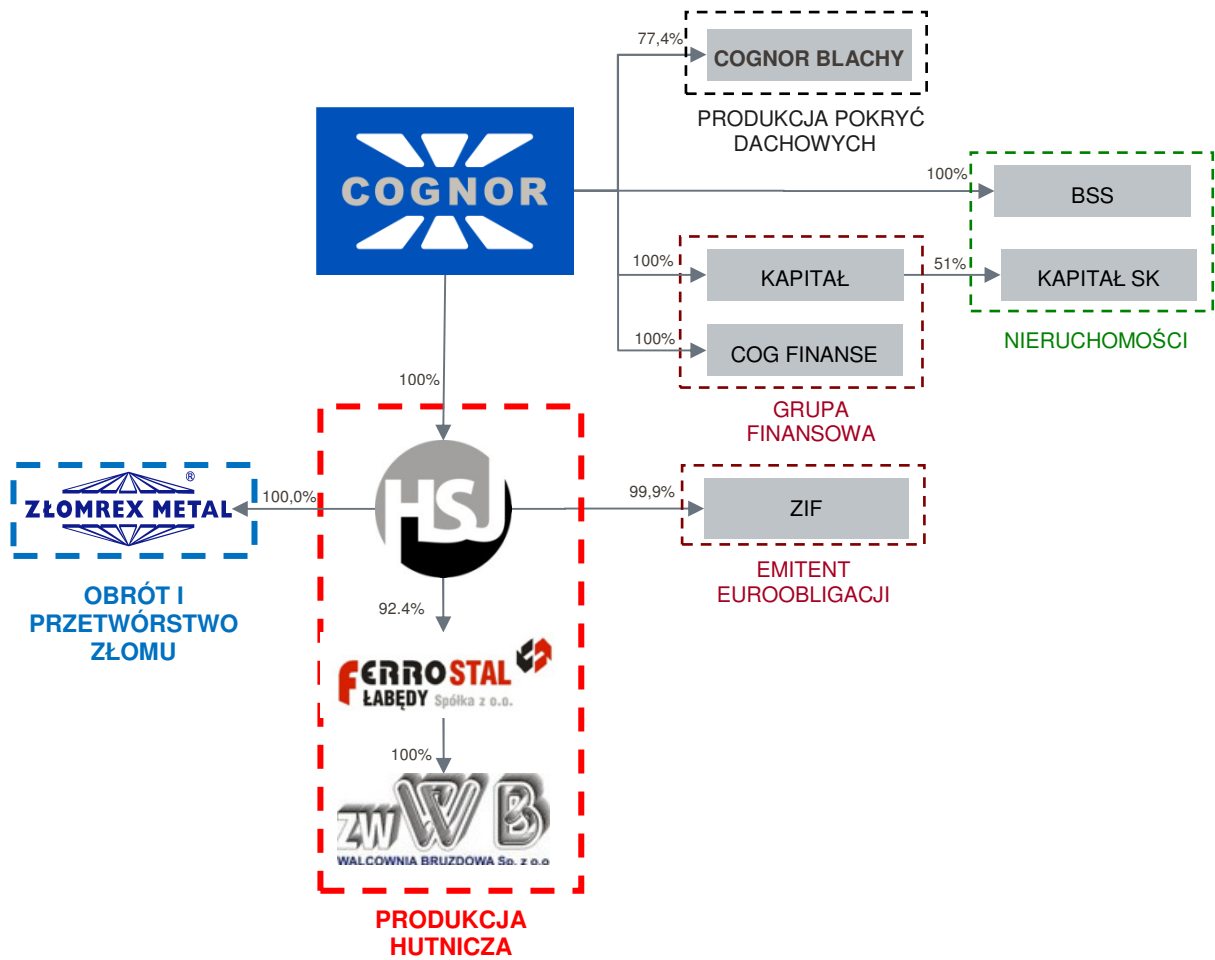
1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej tworzonej przez Cognor S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Nazwa skrócona
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	77,4%	COGNOR BLACHY
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	BSS
Cognor Finanse Sp. z o.o.	Polska	100,0%	COG FINANSE
Kapitał S.A.	Polska	100,0%	KAPITAŁ
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Polska	92,4%	FERROSTAL, FERR
ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.	Polska	100,0%	ZW-WB
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	HSJ
Złomrex International Finance S.A.	Francja	100,0%	ZIF
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Polska	100,0%	ZŁOMREX METAL, ZLMET
AB Stahl AG	Niemcy	100,0%	AB STAHL

Wymienione powyżej jednostki, poza AB Stahl AG, podlegają konsolidacji.

Struktura na dzień 31 grudnia 2012 r. w formie wykresu prezentuje się następująco:



2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

- dnia 30 kwietnia 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o.
- dnia 10 października 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Kapitał S.A. z Centrostal Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Centrostal Sp. z o.o. na Kapitał S.A.
- dnia 28 października 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie jednostki dominującej z Złomrex Centrum Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum Sp. z o.o. na Cognor S.A.

Powodem powyższych zmian było przede wszystkim uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

III. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowych charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

1. Wyniki finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. PLN)	2012	2011
Przychody	1 399 674	1 549 647
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 303 894	-1 377 076
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	95 780	172 571
Pozostałe przychody	11 571	9 919
Koszty sprzedaży	-33 950	-36 171
Koszty ogólnego zarządu	-34 691	-46 600
Pozostałe zyski/(straty) netto	-2 224	15 309
Pozostałe koszty	-11 636	-14 546
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	24 850	100 482
Przychody finansowe	36 675	6 562
Koszty finansowe	-62 424	-105 041
Koszty finansowe netto	-25 749	-98 479
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-899	2 003
Podatek dochodowy	1 086	21 887
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	187	23 890
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	92 011
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	187	115 901
w tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-443	115 820
Udziały niekontrolujące	630	81
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	187	115 901

Rok 2012 przyniósł odczuwalne pogorszenie koniunktury na rynku producentów hutniczych. Zmniejszył się popyt na wyroby stalowe a w ślad z nim ceny większości wyrobów produkowanych przez Cognor. W konsekwencji nasza produkcja stali surowej wyniosła 463,8 tys. ton co oznacza spadek o 13,4% w stosunku do roku ubiegłego zaś produkcja wyrobów hutniczych uległa zmniejszeniu do 206,5 tys. ton i 11,2%. Jedyne segment działalności w którym odnotowaliśmy niewielki wzrost sprzedaży to sprzedaż złomów przy czym większa o 4,6 tys. ton i 3,9% sprzedaż złomów stali była pochodną mniejszego zapotrzebowania na wsad ze strony naszych hut raczej niż zwiększonego popytu od odbiorców tego surowca.

Mniejsza produkcja i sprzedaż półwyrobów jak i wyrobów hutniczych obita się na naszych przychodach ze sprzedaży, które wyniosły 1.399,7 mln. zł., mniej o 9,7% w stosunku do roku poprzedniego. Poza mniejszą produkcją i sprzedażą ilościową spadkowy trend przychodów wzmocniło obniżenie cen jednostkowych wyrobów hutniczych. Efekt ten został z nadatkiem zniesiony przez wyższe przychody segmentu złomowego, zarówno w części dotyczącej złomów stali jak i szczególnie złomów metali nieżelaznych.

Konsekwencją opisaną sytuacji w naszym biznesie był spadek wykorzystania mocy produkcyjnych. Wykorzystanie potencjału produkcyjnego naszych stalowni spadło do 72,8% z 84,1% w roku 2011. Ze względu na technologię produkcji stali i znaczący udział kosztów stałych spadek wykorzystania zdolności produkcyjnych odbija się negatywnie na kosztach jednostkowych i w konsekwencji powoduje zmniejszenie rentowności produkcji. Na pogorszenie zyskowności wpłynął również efekt cenowy

polegający na zmniejszeniu cen sprzedaży wyrobów hutniczych przy jednoczesnym wzroście cen podstawowego surowca wsadowego, którym jest żelazo. W efekcie różnica pomiędzy ceną wyrobów produkowanych przez Ferrostaal a ceną żelaza uległa zmniejszeniu w roku 2012 do 1.038 zł. z 1.268 zł. czyli o 230 zł. Podobne zjawisko obserwowaliśmy w przypadku podstawowej naszej linii produktowej jaką są wyroby długie dla przemysłu motoryzacyjnego produkowane przez drugą z naszych hut – HSJ, gdzie spadek ten wyniósł 162 zł. Nasze wysiłki redukujące wpływ powyższych, niezależnych od nas czynników rynkowych, przedsięwzięliśmy poprzez działania oszczędnościowe i restrukturyzacyjne. W wyniku poprawy efektywności naszego parku maszynowego, renowacji kosztów zakupu czynników produkcyjnych oraz racjonalizacji pozostałych kosztów osiągnęliśmy pozytywny wynik operacyjny. Na dodatni wynik finansowy netto wpływ miały także pozytywne różnice kursowe od naszych aktywów i zobowiązań finansowych w łącznej kwocie netto 35,2 mln. zł.

Pogorszenie koniunktury w naszym biznesie uznajemy jako zjawisko naturalne natomiast jego skalę należy ocenić jako element nietypowy. Nadto, na głębokość spadku cen niektórych wyrobów prawdopodobnie ma dość rozpowszechniony ostatnio w Polsce proceder fikcyjnego importu prętów żebrowanych i walcówki z wykorzystaniem nadużyć w podatku VAT. Jakkolwiek sytuacja ta nie dotyczy wprost wyrobów wytwarzanych przez Cognor tym niemniej naszym zdaniem pewne nasze asortymenty, w gatunkach stali konstrukcyjnych takie jak pręty gładkie czy płaskowniki, uległy presji cenowej. Ufamy, iż w krótkiej perspektywie działania odpowiednich władz i instytucji ukroczą ten proceder i unormują warunki działania producentów wyrobów hutniczych w Polsce.

Godne uwagi jest również, iż słaba kondycja rynku dotyczyła w głównej mierze obszaru europejskiego, od którego uzależniona jest nasza działalność. Spadek produkcji stali w Polsce oraz w Unii Europejskiej wyniósł około 5% podczas gdy Ameryka Północna i Azja zanotowały wzrost. To wskazuje, iż obecna kondycja naszej branży jest najprawdopodobniej efektem błędnej polityki gospodarczej wobec naszego sektora oraz przemysłów korzystających z wyrobów stalowych w Europie.

2. Wskaźniki

WSKAŹNIKI	2012	2011
Wskaźnik płynności	1,86	1,89
Wskaźnik szybkości	1,11	1,19
Rotacja zapasów (dni)	50	47
Rotacja należności (dni)	47	48
Marża EBITDA	4,7%	9,3%
Marża zysku netto	0,0%	7,5%
Kapitał własny	176 842	176 441
Dług netto	513 697	556 086
Dług netto / EBITDA	7,7	3,8

Rok 2012 przyniósł pogorszenie wskaźników rentowności. Mimo zmniejszenia zadłużenia netto poziom pokrycia długu zyskiem operacyjnym powiększonym o amortyzację (EBITDA) również pogorszeniu. Wskaźniki płynności oraz sprawności działania utrzymały się na bardzo korzystnych poziomach.

3. Perspektywy rozwoju

Dalszy rozwój uwarunkowany jest od zarówno otoczenia rynkowego jak i od działań wewnętrznych. W ramach tych ostatnich, na które mamy w pewnej perspektywie czasowej wpływ, wymienić należy kroki zmierzające do obniżenia kosztów produkcji, zwiększenia asortymentu produktowego i dalszej poprawy jakości oferowanych wyrobów. Znaczący postęp we wszystkich tych obszarach uzależniony jest od nakładów na środki trwałe. Grupa opracowała średnioterminowy projekt modernizacji parku maszynowego, który w bardzo znaczącym stopniu może poprawić działalność operacyjną we wszystkich trzech kluczowych aspektach. Liczymy, iż nowa struktura finansowania Grupy, nad którą obecnie trwają zaawansowane prace, umożliwi przeprowadzenie adekwatnych nakładów skierowanych na rozwój Spółki.

IV. Informacje na temat efektów podjętych działań oszczędnościowych w głównych spółkach Grupy Kapitałowej.

Kryzys gospodarczy zapoczątkowany w 2009 r. zintensyfikował szczegółową analizę kosztów podjętą przez zarząd jednostki dominującej w spółkach produkcyjnych. Analiza wykazała szereg obszarów, gdzie możliwe było dokonanie dalszego ograniczenia wydatków, prowadzące do wymiernego obniżenia kosztów działalności i poprawienia konkurencyjności na rynku hutniczym. Działania, zarówno organizacyjne jak i o charakterze nakładów inwestycyjnych, zaowocowały wymiernymi efektami w postaci zmniejszenia zużycia czynników produkcji oraz zdywersyfikowania i optymalizacji źródeł zaopatrzenia. Poprawie uległa również efektywność produkcji oraz zmniejszone zostały koszty administracyjne.

Opisane działania są kontynuowane na bieżąco i choć oczekujemy kontynuacji korzyści to dalsza radykalna poprawa efektywności naszej produkcji wymagać będzie większych nakładów inwestycyjnych i unowocześnienia niektórych składników naszego majątku trwałego. W dniu dzisiejszym nasze stalownie, a w szczególności stalownia Ferrostal-u, należą do ekonomicznie najbardziej efektywnych zakładów w branży. Istotny potencjał poprawy tkwi natomiast w części przetwórczej to jest w obszarze walcowania na gorąco wyrobów finalnych.

Wyszczególnienie przykładowych efektów oszczędnościowych osiągniętych w hutach Spółki w roku 2012:

1. HSJ

a) zatrudnienie

Na przestrzenie roku zatrudnienie zostało zmniejszone o 90 osób, średnia płaca została obniżona o 10%, tj. o 422 zł/osoba i wyniosła 3 785 zł/osoba/m-c. W porównaniu do stanu z roku 2011 osiągnięto efekt oszczędnościowy na poziomie 5 785 tys. PLN

b) remonty

Na przestrzeni roku ograniczono koszty remontów łącznie z kosztami służby utrzymania ruchu o 27% z kwoty 19 859 tys. zł w roku 2011 do 14 496 tys. zł w roku 2012.

Łącznie w dwóch opisanych powyżej segmentach HSJ osiągnął w 2012 roku, w porównaniu do roku 2011, oszczędności na poziomie 11 148 tys. zł.

2. FERR

a) proces produkcyjny

W okresie od 2008 do 2012 roku w wyniku podjętych działań obniżono koszt wytworzenia 1 tony produktu gotowego o 48,10 zł, co w warunkach 2012 roku dało efekt oszczędnościowy na poziomie 12 581 tys. PLN.

b) koszty stałe

W okresie od 2008 do 2012 roku koszty stałe funkcjonowania działu stalowni zostały ograniczone o 372 331 zł/m-c, co łącznie w przedstawianym okresie przełożyło się na oszczędność rzędu 4 468 tys. PLN. W tym samym okresie koszty ogólnego zarządu zostały zmniejszone o 375 025 zł/m-c, co łącznie przyniosło 4 500 tys. zł oszczędności.

c) zanieczyszczenia

W wyniku podjętych w 2012 roku działań, każdorazowo podczas dostaw złomu do huty, zidentyfikowano i wyeliminowano w czasie rozładunku zanieczyszczenia co przełożyło się na efekt oszczędnościowy na poziomie 2 477 tys. zł.

d) przeklasyfikowania złomu

W wyniku zintensyfikowania kontroli dostaw złomu, w wypadkach gdy stwierdzono, że klasa złomu zadeklarowana przez dostawcę nie zgadza się z klasą realnie stwierdzoną, następowało po uzgodnieniu z dostawcą przeklasyfikowanie, które na przestrzeni roku 2012 przyniosło oszczędności rzędu 782 tys. PLN.

e) zakupy złomu

Przyjęto, że różnica pomiędzy ceną wynegocjowaną zakupu złomu od dostawców, a maksymalną cenę zakupu przez hutę tony złomu każdorazowo na poziomie ceny ustalonej przez spółkę zależną Złomrex Metal Sp. z o.o. (największy dostawca złomu do FERR) stanowi oszczędność huty. Narastająco w roku 2012 uzyskano w ten sposób wymierne korzyści na poziomie 2 337 tys. zł.

f) transport

Z uwagi na zmianę strategii wykorzystywania środków transportu surowca do huty polegającą na ograniczeniu transportu kolejowego kosztem transportu drogowego osiągnięto oszczędności w 2012 roku wartości 1 194 tys. PLN. Oszczędność stanowi różnicę pomiędzy stawką kilometrową transportu kolejją, a faktycznie wynegocjowaną od dostawcy samochodowego.

V. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona.

1. Ryzyko zmiany kursu walut:

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

2. Ryzyko cenowe:

Grupa nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Grupa nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

3. Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Grupa nie posiada istotnych aktywów finansowych innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty, dlatego też przychody Grupy oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone na zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki udzielone na stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych.

4. Ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewypelnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Grupy jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

5. Ryzyko utraty płynności:

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Grupa będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Grupy na utratę reputacji.

6. Ryzyko kontynuacji działalności:

W roku 2007 Grupa wyemitowała obligacje w kwocie 118 mln EUR (483 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) które przypadają do wykupu w dniu 1 lutego 2014 roku. W latach 2009-2010 oraz w roku ubiegłym Spółka musiała sprostać bardzo trudnym uwarunkowaniom rynkowym ponosząc znaczące straty w związku z czym należy przewidywać, iż w dacie wymagalności pozycja finansowa Grupy nie umożliwi spłaty całej kwoty obligacji. Cognor zainicjował proces przygotowania oferty na refinansowanie całej kwoty obligacji w pierwszej połowie 2013 roku. Zarząd Grupy oczekuje zamknięcia refinansowania obligacji przed datą wymagalności istniejących obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, proces refinansowania nie został zakończony i dlatego istnieje niepewność czy zakończy się powodzeniem. Czynniki, które mogą utrudnić proces refinansowania jest bieżąca płynność i awersja do ryzyka na rynkach finansowych, postrzeganie Grupy Cognor przez potencjalnych inwestorów oraz bieżąca i przewidywana kondycja sektora stalowego. Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę.

VI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań. Istnieją dwa postępowania sądowe dotyczące należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi, które wypełniają kryterium istotności:

- pozew przeciwko Rządowi Republiki Chorwacji o wykonanie umowy z dnia 16.10.2009 r. i zapłatę kwoty 40,9 miliona złotych stanowiącej ekwiwalent 10,0 milionów euro. W roku 2012 Cognor wytoczył powództwo w ramach jurysdykcji Republiki Chorwacji jak i przed międzynarodowym sądem arbitrażowym. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej uznajemy, iż prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest wysokie, jednakże czasokres zakończenia postępowania oceniamy jako dłuższy niż 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego,
- pozew przeciwko spółkom Eff Eins i Eff Zwei z grupy Mechel o wykonanie zobowiązań wynikających z umowy z dnia 4.02.2011 r. dotyczącej sprzedaży udziałów w spółce Cognor Stahlhandel GmbH i zapłatę kwoty 7,2 miliona złotych. Prawdopodobieństwo wygranej w tej sprawie uznajemy jako wysokie jak i możliwość finalizacji jeszcze w roku 2013. Dochodzone środki są zdeponowane na rachunku zastrzeżonym.

VII. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Główne spółki tworzące Grupę Kapitałową działają na dwóch znaczących rynkach: produkcji półproduktów i wyrobów hutniczych oraz obrotu złomami. Produkcją półproduktów i wyrobów hutniczych zajmują się: Huta Stali Jakościowych S.A. (HSJ) oraz Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (Ferrostal) wraz ze swoją spółką zależną ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (ZW-WB). Obrót złomem prowadzony jest przez Złomrex Metal Sp. z o.o (Złomrex Metal).

Podstawowe produkty spółek zależnych od jednostki dominującej to:

- HSJ: kęsy - prostokąt: 270X320mm, 130X800mm, 180X800mm, długość 1-4,5m; kęsy do kucia o zaokrąglonych krawędziach - kwadrat 50-130mm, długość 3-6m; pręty - 55-120mm, długość 3-6m; blachy - cienkie 3-6mm, arkusz od 1X2m do 1,25X2,5m; blachy - grube 7-30mm, arkusz od 1X2m to 2X6m; stale wysoko stopowe i specjalne,
- Ferrostal: kęsy - kwadrat 100-160mm, prostokąt 165X140mm oraz okrąg 170mm; stale węglowe i średnio stopowe
- ZW-WB: płaskowniki - od 20X4mm do 150X40mm, długość do 6m; pręty okrągłe - 10-31mm, długość do 12m; pręty kwadratowe - 10-20mm, długość do 6m; stale węglowe i średnio stopowe
- Złomrex Metal: złom stali; złom metali nieżelaznych; wyroby z metali nieżelaznych

Wielkości sprzedaży w poszczególnych segmentach asortymentowych prezentują poniższe tabele:

1. Żłom stali

ZŁOM STALI		2012	2011
ZAKUP	<i>Tony</i>		
FERR		153 107	158 537
ZLMET		359 709	429 488
HSJ		92 852	123 718
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>		
FERR		320 870	410 545
HSJ		183 320	211 872
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>		
ZLMET		122 682	118 098
POZOSTAŁE		68	0
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		130 366	120 064
RAZEM ZAKUP	(TONY)	605 668	711 743
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	504 190	622 417
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	122 750	118 098
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	130 366	120 064

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		2012	2011
PRODUKCJA	<i>Tony</i>		
FERR		303 810	348 596
HSJ		159 037	186 012
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>		
FERR		89 321	96 357
HSJ		140 712	169 103
SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA	<i>Tony</i>		
FERR		214 489	252 239
HSJ		18 325	16 909
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		493 767	551 525
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	462 847	534 608
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	230 033	265 460
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	232 814	269 148
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	493 767	551 525

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		2012	2011
PRODUKCJA	<i>Tony</i>		
ZWWB		80 468	82 322
FERR		0	0
HSJ		133 144	158 335
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>		
FERR		75 154	84 291
HSJ		131 387	147 282
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>		
SKONSOLIDOWANA		618 700	718 070
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	213 612	240 657
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	206 541	231 573
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	618 700	718 070

Spółki niewyspecyfikowane odznaczają się brakiem prowadzenia działalności lub działalnością o marginalnym znaczeniu dla wyników Grupy.

VIII. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

1. HSJ

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	56,4%
Zagraniczny	43,6%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego odbiorcy – Scholz Edelstahl GmbH, Niemcy – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem HSJ i wynosi 11,8%. Spółka Scholz Edelstahl GmbH nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

Dostawy od jednego z dostawców – Złomrex Metal Sp. z o.o. – przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą 20,2%. Spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. jest spółką zależną od Cognor SA i dostarcza do Huty Stali Jakościowych SA złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych.

2. FERR

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	74,8%
Niemiecki	25,2%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego odbiorcy – Węgłokoks SA – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem FERR i wynosi 16,8%. Spółka Węgłokoks SA nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

Dostawy od jednego z dostawców – Złomrex Metal Sp. z o.o. – przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą 30,9%. Spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. jest spółką zależną od Cognor SA i dostarcza do Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych.

3. ZLMET

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	95,4%
Niemiecki	4,6%

Odbiorcy:

Sprzedaż do trzech odbiorców – Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych SA, CMC Poland SA – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZM i wynosi odpowiednio: Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. 36,8%, Huta Stali Jakościowych SA 14,7%, CMC Poland SA 10,4%. Do wymienionych powyżej spółek Złomrex Metal Sp. z o.o. realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. Spółka CMC Poland SA nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor, natomiast spółki Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. oraz Huta Stali Jakościowych SA są spółkami zależnymi od Cognor SA.

Dostawcy:

Dostawy od żadnego z dostawców nie przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem ZM.

IX. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Dnia 10 stycznia 2013 roku jednostka dominująca wraz ze spółką zależną Ferrostal Łąbędy Spółka z o.o. zawarły umowę współpracy z Zakładem Walcowniczym Profil SA w Krakowie. Na mocy zawartej umowy począwszy od 1 lutego 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. stanie się jedynym dostawcą kęsów stalowych do Profil w celu ich dalszego przetworzenia i sprzedaży wyprodukowanych z nich wyrobów

X. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Brak.

XI. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszelkie transakcje jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone były na rynkowych warunkach.

XII. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

1. Kredyty

a) zaciągnięte:

- Cognor S.A. przy udziale Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych SA, Złomrex Metal Sp. z o.o., spółką korzystającą z kredytu jest Cognor S.A. - Deutsche Bank PBC, kredyt obrotowy odnawialny na kwotę 25 mln PLN, umowa zawarta dnia 22 lutego 2012 r. na okres do dnia 1 marca 2013 r. Aneksem z dnia 12 marca 2013 r. umowa została przedłużona do dnia 02 września 2013 r. Wysokość kredytu będzie obniżana comiesięcznie według następującego harmonogramu: 29 marzec, 30 kwiecień, 31 maj, 28 czerwiec, 31 lipiec kwoty 4 160 tys. PLN, 2 wrzesień kwota 4 200 tys. PLN.
- Cognor S.A. przy udziale Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych SA, Złomrex Metal Sp. z o.o., spółką korzystającą z kredytu jest Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. - BRE Bank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN, umowa zawarta 5

marca 2012 r. na okres do dnia 27 lutego 2013 r.. Aneksem z dnia 27 lutego 2013 r. umowa została przedłużona do dnia 29 sierpnia 2013 r.

- Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych SA, Złomrex Metal Sp. z o.o. jako kredytobiorcy, Cognor S.A. jako agent, spółka korzystającą jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. – Pekao SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln PLN, umowa zawarta 27 kwietnia 2012 r. na okres do dnia 03 marca 2013 r.

b) wypowiedziane: brak

2. Pożyczki:

- a) zaciągnięte: brak
- b) wypowiedziane: brak

XIII. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

a) udzielone jednostkom powiązanim:

- Cognor S.A. udzielił Hucie Stali Jakościowych SA pożyczki w limicie 25 mln PLN, umowa zawarta dnia 26 marca 2012 r. na okres do dnia 1 marca 2013 r., oprocentowanie w skali roku 9,2%
- Cognor S.A. zawarł z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. umowę leasingu, wartość kapitału do spłaty 27 766 tys. PLN plus odsetki 11 799 tys. PLN, okres obowiązywania umowy podpisanej 31 grudnia 2012 r. wynosi 120 miesięcy
- Cognor S.A. zawarł z Hutą Stali Jakościowych SA umowę leasingu, wartość kapitału do spłaty 31 573 tys. PLN plus odsetki 13 423 tys. PLN, okres obowiązywania umowy podpisanej 31 grudnia 2012 r. wynosi 120 miesięcy
- Centrostal Sp. z o.o. (od 10 października 2012 r. Kapitał SA) udzielił Cognor S.A. pożyczki w kwocie 667 tys. EUR, umowa zawarta dnia 22 lutego 2012 r. na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., oprocentowanie w skali roku 9,2%
- Kapitał SA udzielił Cognor S.A. pożyczki w kwocie 5 mln PLN, umowa zawarta 31 grudnia 2012 r. na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., oprocentowanie w skali roku 9,2%

b) udzielone jednostkom zewnętrznym: nie dotyczy

XIV. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

- a) Złomrex Metal udzielił Ferrostal poręczenia umowy kredytowej w BRE Bank
- b) Złomrex Metal udzielił Ferrostal poręczenia umowy kredytowej w Pekao SA
- c) Złomrex Metal udzielił Cognor poręczenia umowy kredytowej w Deutsche Bank PBC
- d) Ferrostal udzielił Złomrex Metal poręczenia umowy factoringowej w BRE Polfactor
- e) Ferrostal udzielił Cognor poręczenia umowy factoringowej w BRE Polfactor
- f) Ferrostal udzielił Cognor poręczenia umowy kredytowej w Deutsche Bank PBC
- g) Cognor udzielił Ferrostal poręczenia umowy kredytowej w BRE Bank
- h) Cognor udzielił Ferrostal poręczenia umowy kredytowej w Pekao SA
- i) Cognor udzielił Cognor Blachy poręczenia umowy handlowej z CMC Europe AG
- j) Cognor udzielił Cognor Blachy poręczenia umowy handlowej z Florian Centrum SA
- k) Cognor S.A. udzielił Cognor Blachy poręczenia umowy handlowej z ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.
- l) Cognor udzielił Kapitał poręczenia umowy factoringowej z SEB Commercial Finance Sp. z o.o.

XV. Opis - w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W badany okresie oraz do chwili sporządzenia sprawozdania jednostka dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

XVI. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Dysponując danymi za trzy kwartały Spółka w dniu 15 listopada 2012 r. podała do wiadomości publicznej następujące oczekiwane podstawowe parametry finansowe za rok 2012 (mln. zł.):

PARAMETR	PROGNOZA	WYKONANIE
Sprzedaż	1 450	1 400
EBITDA	75	66
CAPEX	20	19
Koszty odsetkowe	50	56
Dług brutto	550	578
Dług netto	500	514

Niewykonanie prognozy w zakresie przychodów ze sprzedaży i EBITDY wyniknęło z pogorszenia sytuacji rynkowej w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Wyższy stan zadłużenia został częściowo skompensowany wyższym saldem gotówki w stosunku do prognozowanego (50 mln. zł.) natomiast wyższy poziom zadłużenia netto jest pochodną mniejszego wykonania zysku EBITDA i wyższych kosztów odsetkowych.

XVII. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarządzanie zasobami finansowymi było w roku 2012 prawidłowe i efektywne. Działalność Grupy cechowała się bardzo dobrymi wskaźnikami rotacji zapasów i należności wskutek czego odpływ środków pieniężnych do kapitału obrotowego był nieznaczny. Kontynuowane były zabiegi zmierzające do zbycia zbędnych elementów majątku trwałego z czego uzyskano ponad 10,1 mln. zł. Spółka utrzymywała znaczące salda środków pieniężnych na swoich rachunkach bankowych ograniczając źródła ich wykorzystania. Głównym powodem tej polityki było zabezpieczenie środków pod przypadające na rok 2013 terminy spłaty krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynikających z udzielonych kredytów bankowych. Jednocześnie środki pieniężne były lokowane bądź na rachunkach wysoko oprocentowanych lokat bądź w ramach instrumentu typu cash-pool nierzeczywisty, z którego Grupa korzysta w jednym z banków, dającemu najwyższą efektywność lokacyjną.

W perspektywie roku 2013 zarząd Cognor S.A. nie widzi istotnych zagrożeń które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W kolejnych okresach zdolność ta w dużej mierze uzależniona będzie od powodzenia prowadzonego aktualnie procesu refinansowania zadłużenia długoterminowego. Stan rynków finansowych w najbliższym czasie a także percepcja branży hutniczej przez inwestorów stanowi główne czynniki ryzyka z tym związane. W celu ograniczenia tych ryzyk zarząd Spółki zamierza wykorzystać aktualnie dobrą koniunkturę na międzynarodowych rynkach finansowych i zaproponować transakcję, której harmonogram i warunki spotkają się z pozytywnym przyjęciem przez inwestorów typu fixed-income.

XVIII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W ocenie Spółki możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych będzie uzależniona od powodzenia i warunków na których Grupa pozyska nowe długoterminowe finansowanie w miejsce aktualnych euroobligacji w kwocie 118 mln. euro, zapadających w lutym 2014 r. W świetle prawdopodobnie dalszych wyzwań po stronie rynkowej sądzimy, że skuteczna formuła finansowania nakładów inwestycyjnych w najbliższych kilku latach powinna uwzględniać komponent dokapitalizowania Spółki na poziomie przynajmniej około 100 milionów złotych. Liczymy, iż program warrantów subskrypcyjnych który posiada Spółka będzie w tym celu wykorzystany przez aktualnych lub przyszłych posiadaczy tych praw.

XIX. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Brak.

XX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Czynniki zewnętrzne:

- tempo rozwoju gospodarki,
- nakłady inwestycyjne w budownictwie,
- realizacja programu budowy dróg i autostrad,
- zdolność do pozyskania i utylizacji funduszy z Unii Europejskiej,
- światowy popyt na wyroby stalowe,
- kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara amerykańskiego.

Czynniki wewnętrzne:

- powodzenie w kontynuacji rozwoju organicznego w tym właściwa polityka nakładów inwestycyjnych na środki produkcji,
- pozyskiwania nowych rynków zbytu; wdrażanie nowych produktów,
- wzmocnienie bazy kapitałowej i finansowej.

XXI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W badanym okresie podstawowe zasady zarządzania jednostką dominującą i jej Grupą Kapitałową nie uległy istotnym zmianom.

XXII. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Vide rozdział III.

XXIII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok 2012:

Zarząd

- Przemysław Sztuczkowski – 1 655 tys. PLN
- Przemysław Grzesiak – 1 535 tys. PLN

Rada Nadzorcza

- Hubert Janiszewski – 90 tys. PLN brutto
- Marek Rocki – 72 tys. PLN
- Piotr Freyberg – 72 tys. PLN
- Jerzy Kak – 72 tys. PLN
- Zbigniew Łapiński – 72 tys. PLN

Prezes Zarządu jednostki dominującej Przemysław Sztuczkowski z racji pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymał w roku 2012 wynagrodzenie w wysokości 60 tys. PLN brutto.

Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej Przemysław Grzesiak z racji pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej Huta Stali Jakościowych S.A. otrzymał w roku 2012 wynagrodzenie w wysokości 516 tys. PLN brutto.

Członkowie zarządu z racji pełnienia w spółkach zależnych funkcji nadzorczych nie pobierają wynagrodzenia.

XXIV. Określenie - w przypadku spółek kapitałowych - łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Przemysław Sztuczkowski, Prezes Zarządu jednostki dominującej, jest właścicielem 100% udziałów w spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która jest bezpośrednio i pośrednim właścicielem 65,98% akcji w Spółce Cognor SA, dających 65,98% głosów na WZA.

Przemysław Grzesiak, Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej, posiada 2,84% akcji w Spółce Cognor SA, dających 2,84% głosów na WZA.

XXV. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warranty subskrypcyjne serii B. Warranty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warranty zostały objęte w następujący sposób:

- Złomrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A.) 6 086 sztuk;

- pozostali jednostkowi akcjonariusze 536 sztuk.

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Złomrex S.A. odsprzedał swoje warranty spółce PS HoldCo Sp. z o.o.

Na podstawie umowy z dnia 30.12.2011 r. PS HoldCo zobowiązało się do pokrycia gotówkowego warrantów w celu późniejszej ich konwersji na akcje Spółki przynajmniej do wysokości ustalonej ceny za akcje Złomrex S.A. nabyte przez Cognor S.A. Wykonanie tej umowy może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu w którym opisana operacja miałyby miejsce.

XXVI. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Jednostka dominująca ani spółki zależne nie posiadają programów akcji pracowniczych.

XXVII. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Jednostka dominująca zawarła w dniu 23 listopada 2012 r. z KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę na badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- badanie rocznego sprawozdania finansowego
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
 - usługi doradztwa podatkowego
 - pozostałe usługi

Wartość umowy w zakresie badanie sprawozdań jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. wynosi 104 tys. PLN netto. Wartość umowy w zakresie badania skróconych śródrocznych sprawozdań jednostki dominującej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. wynosi 51 tys. PLN netto.

- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

Audytorem sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. była spółka KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wartość umowy w zakresie badanie sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. wyniosła 100 tys. PLN netto. Wartość umowy w zakresie badania skróconych śródrocznych sprawozdań za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. wyniosła 49 tys. PLN netto.

XXVIII. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta

AKTYWA (tys. PLN)	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	317 671	342 734
Wartości niematerialne	15 435	17 067
Nieruchomości inwestycyjne	603	1 291
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Pozostałe inwestycje	7 117	3 086
Pozostałe należności	40 943	44 583
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	18 954	19 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 744	70 826
Aktywa trwałe razem	472 467	499 437
Zapasy	179 201	178 472
Pozostałe inwestycje	5 131	25 186
Należności z tytułu podatku dochodowego	82	7 744
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	181 691	204 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 151	47 166
Aktywa obrotowe razem	430 256	463 472
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 786	16 708
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	0	0
Aktywa razem	914 509	979 617

PASYWA (tys. PLN)	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zakładowy	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	141 312	131 452
Różnice kursowe z przeliczenia	-471	-685
Niepodzielony wynik finansowy	-109 274	-98 971
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	164 011	164 240
Udziały niekontrolujące	12 831	12 201
Kapitał własny ogółem	176 842	176 441
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	487 020	532 138
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 735	7 970
Pozostałe zobowiązania	0	65
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	0	619
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 618	7 937
Zobowiązania długoterminowe razem	500 373	548 729
Kredyty w rachunku bieżącym	15 495	25 236
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	75 333	45 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 815	5 677
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	315	293
Rezerwy	430	381
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	142 170	176 117
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	736	865
Zobowiązania krótkoterminowe razem	237 294	254 447
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	0	0
Zobowiązania razem	737 667	803 176
Pasywa razem	914 509	979 617

W zakresie danych bilansowych nie nastąpiły istotne zmiany poza zauważalnym zmniejszeniem długu netto, na co wpływ w dużej mierze miała korzystna wycena zobowiązań długoterminowych denominowanych w Euro.

XXIX. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

- a) dnia 27 marca 2012 roku Huta Stali Jakościowych S.A. zbyła na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. 5 000 000 sztuk akcji jednostki dominującej, stanowiących 7,55% udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A. (7,55% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu). Po tej transakcji PS HoldCo Sp. z o.o. stała się właścicielem 64,42% akcji Cognor S.A., stanowiących 64,42% udziału w kapitale akcyjnym
- b) dnia 30 kwietnia 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o.
- c) dnia 10 października 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Kapitał S.A. z Centrostal Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Centrostal Sp. z o.o. na Kapitał S.A.
- d) dnia 28 listopada 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie jednostki dominującej z Złomrex Centrum Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum Sp. z o.o. na Cognor S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 K.S.H. bez podwyższania kapitału zakładowego. W wyniku połączenia Cognor SA przejął:
- udziały Cognor Finanse Sp. z o.o. o wartości 177.503 tys. zł, jakie posiadał Złomrex Centrum Sp. z o.o. na dzień połączenia. Tym samym udziały Cognor Finanse Sp. z o.o. wzrosły do wartości 182.033 tys. PLN
- udziały Business Support Services Sp. z o.o. o wartości 11.881 tys. PLN, jakie posiadał Złomrex Centrum Sp. z o.o. na dzień połączenia
- e) dnia 10 stycznia 2013 roku Cognor S.A. wraz ze spółką zależną Ferrostal Łabędy Spółka z o.o. zawarły umowę współpracy z Zakładem Walcowniczym Profil SA w Krakowie. Na mocy zawartej umowy począwszy od 1 lutego 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. stanie się jedynym dostawcą kęsów stalowych do Profil w celu ich dalszego przetworzenia i sprzedaży wyprodukowanych z nich wyrobów

XXX. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Nie dotyczy

XXXI. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta

Polityka rozwoju Grupy od kilku lat nastawiona jest na wzrost organiczny poprzez wykorzystanie możliwości poprawy efektywności parku maszynowego w drodze nakładów inwestycyjnych. Celem polityki jest zwiększenie wielkości produkcji najbardziej rentownych wyrobów hutniczych przeznaczonych dla przemysłu motoryzacyjnego. Ambicją zarządu Grupy jest stworzenie efektywnego kosztowo producenta stali specjalistycznych i stopowych, charakteryzującego się najwyższą jakością oferowanych wyrobów.

XXXII. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Brak.

XXXIII. Rekomendacja Zarządu w zakresie przeznaczenia zysku / pokrycia straty jednostki dominującej za rok 2012

Zarząd rekomenduje pokrycie straty jednostki dominującej za rok 2012 z zysków lat przyszłych.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Poraj, 21 marca 2013 r.

