



**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
COGNOR S.A.
za okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.**

14 listopada 2012 r.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	W tys. zł		W tys. EUR	
	30.09.2012	Dane porównawcze*	30.09.2012	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 418	164	1 768	41
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 605)	(3 985)	(383)	(986)
III. Zysk (strata) brutto	(22 697)	(12 482)	(5 411)	(3 089)
IV. Zysk (strata) netto	(18 416)	55 860	(4 390)	13 822
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 519	(19 377)	601	(4 795)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 523)	(114 897)	(5 608)	(28 431)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 349	151 129	4 851	37 396
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(655)	16 855	(156)	4 171
IX. Aktywa, razem	608 486	597 489	148 001	135 276
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	234 488	205 075	57 000	46 431
XI. Zobowiązania długoterminowe	9	9	2	2
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	234 479	205 066	56 998	46 429
XIII. Kapitał własny	373 998	392 414	90 913	88 846
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	32 195	29 986
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,28)	0,84	(0,07)	0,21
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,28)	0,84	(0,07)	0,21
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) **	5,65	5,93	1,37	1,34
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) **	5,65	5,93	1,37	1,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2011 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011

** na 30.09.2012 jak i na 31.12.2011 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

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 30.09.2012 r. 4,1138 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2011r. 4,4168 zł/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 4,1948 zł/EURO (9 miesięcy 2012), 4,0413 zł/EURO (9 miesięcy 2011).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody	2 454	7 418	164	164
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(76)	(346)	(189)	(189)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	2 378	7 072	(25)	(25)
Pozostałe przychody	802	1 633	105	105
Koszty sprzedaży	1 370	1 275	220	120
Koszty ogólnego zarządu	(3 273)	(10 047)	(3 725)	(4 174)
Pozostałe zyski/ (straty) netto	36	(139)	383	383
Pozostałe koszty	(1 091)	(1 399)	2 513	(394)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	222	(1 605)	(529)	(3 985)
Koszty finansowe	(7 029)	(21 092)	(6 964)	(8 497)
Koszty finansowe netto	(7 029)	(21 092)	(6 964)	(8 497)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(6 807)	(22 697)	(7 493)	(12 482)
Podatek dochodowy	1 335	4 281	1 558	1 558
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(5 472)	(18 416)	(5 935)	(10 924)
Działalność zaniechana				
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	66 784
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	(5 472)	(18 416)	(5 935)	55 860
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Dochód / (strata) całkowita ogółem	(5 472)	(18 416)	(5 935)	55 860
Zysk / (strata) na akcję (zł)				
- z działalności kontynuowanej				
Podstawowy	(0,08)	(0,28)	(0,09)	(0,16)
Rozwodniony	(0,08)	(0,28)	(0,09)	(0,16)
- z działalności zaniechanej				
Podstawowy	-	-	-	1,01
Rozwodniony	-	-	-	1,01

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 219	7 383	7 152	7 234
Wartości niematerialne		3 184	3 295	3 530	3 594
Pozostałe inwestycje	6	549 746	549 746	549 750	544 004
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		-	-	-	308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 040	15 705	12 759	10 322
Aktywa trwałe razem		577 189	576 129	573 191	565 462
Aktywa obrotowe					
Pozostałe inwestycje	6	25 492	25 486	302	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		6	6	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		5 344	18 880	22 880	18 456
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		455	284	1 110	397
Aktywa obrotowe razem		31 297	44 656	24 298	18 859
Aktywa razem		608 486	620 785	597 489	584 321
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	7	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		333 397	333 397	333 397	316 679
Niepodzielony wynik finansowy		(91 843)	(86 371)	(73 427)	(67 267)
Kapitał własny razem		373 998	379 470	392 414	381 856
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9	-
Zobowiązania długoterminowe razem		9	9	9	-
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	227 902	235 481	199 060	128 688
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3	190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		6 574	5 822	6 003	73 587
Zobowiązania krótkoterminowe razem		234 479	241 306	205 066	202 465
Zobowiązania razem		234 488	241 315	205 075	202 465
Pasywa razem		608 486	620 785	597 489	584 321

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres:

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
Działalność kontynuowana				
Strata przed opodatkowaniem	(6 807)	(22 697)	(7 493)	12 482
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	189	589	97	97
Amortyzacja wartości niematerialnych	118	353	39	39
Strata/(zysk) ze sprzedaży środków trwałych	(10)	(10)	(12)	(12)
Odsetki i dywidendy, netto	2 244	7 303	6 934	8 467
Zmiana stanu należności	5 077	16 419	3 107	3 107
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	761	562	(1 278)	(1 278)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	-	190	190
Wpływy na działalności kontynuowanej	1 572	2 519	1 584	(1 872)
Działalność zaniechana				
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	64 967
Korekty				
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	14
Strata/(zysk) netto na działalności inwestycyjnej	-	-	-	(466)
Zysk ze sprzedaży aktywów do sprzedaży	-	-	-	(51 821)
Odsetki i dywidendy, netto	-	-	-	1 221
Zmiana stanu należności	-	-	-	(19 961)
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	6 279
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	-	-	(18 316)
Wpływy / (wypływy) na działalności zaniechanej	-	-	-	(18 083)
Wpływy / (wypływy) na działalności operacyjnej	1 572	2 519	1 584	(19 955)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	(5)	578
Wpływy / (wypływy) z działalności operacyjnej	1 572	2 519	1 579	(19 377)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Przychody ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	22	77	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	30	30
Odsetki otrzymane	574	1 000	-	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	65	1 122	-	-
Nabycie rzeczowych środków trwałych	(46)	(715)	(3 194)	(3 194)
Nabycie wartości niematerialnych	(7)	(7)	-	-
Pożyczki udzielone	-	(25 000)	-	-
Nabycie pozostałych inwestycji	-	-	(4 103)	(135 769)
Wpływy z działalności kontynuowanej	608	(23 523)	(7 267)	(138 933)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	-	-	24 036
Wpływy / (wypływy) z działalności inwestycyjnej	608	(23 523)	(7 267)	(114 897)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych – ciąg dalszy

Za okres:

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	809	28 652	3 926	151 741
Odsetki zapłacone	(2 818)	(8 303)	(663)	(663)
Podwyższenie kapitału	-	-	182	182
Wpływy z działalności kontynuowanej	(2 009)	20 349	3 445	151 260
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	-	-	(131)
Wpływy / (wypływy) z działalności finansowej	(2 009)	20 349	3 445	151 129
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	171	(655)	(2 243)	16 855
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 284	1 110	2 640	(16 458)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	11 455	455	397	397
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	187 072	(123 127)	196 389
Dochód całkowity za okres	-	-	55 860	55 860
Wydanie warrantów subskrybcyjnych	-	331	-	331
Pozostałe	-	129 276	-	129 276
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	132 444	316 679	(67 267)	381 856
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	187 072	(123 127)	196 389
Dochód całkowity za okres	-	-	49 700	49 700
Emisja warrantów	-	330	-	330
Pozostałe	-	145 995	-	145 995
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	132 444	333 397	(73 427)	392 414
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	132 444	333 397	(73 427)	392 414
Dochód całkowity za okres	-	-	(18 416)	(18 416)
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	132 444	333 397	(91 843)	373 998
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2012 r.	132 444	333 397	(86 371)	379 470
Dochód całkowity za okres	-	-	(5 472)	(5 472)
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	132 444	333 397	(91 843)	373 998

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Cognor S.A. („Spółka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Spółka od początku istnienia zajmowała się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności był handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi. Obecnie po reorganizacji Grupy Kapitałowej podstawową działalnością Spółki jest działalność holdingowa.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 30 września 2012 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
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-05-15*
CENTROSTAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-03-28*
KAPITAŁ S.A.	Polska	100%	2004-06-13*
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	100%	2006-01-27*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE SA	Polska	100,0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-04-02*
AB STAHL AG	Niemcy	100,0%	2006-08-03*

*data objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Złomrex S.A.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku postanowieniem 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. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W dniu 10 października 2012 roku postanowieniem 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. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Do końca 2012 roku planowane jest połączenie Cognor S.A. ze spółką Złomrex Centrum Sp. z o.o.

3. Podstawa sporządzenia jednostkowe sprawozdania finansowego

a) 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 14 listopada 2012 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe 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 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 203 182 tys. zł. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko utraty płynności przez Spółkę ze względu na to, że Spółka posiada istotne saldo zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek zależnych w kwocie 203 949 tys. zł.

c) Zasady rachunkowości

W okresie objętym przez niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie i są spójne z zasadami zastosowanymi w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2011.

d) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.



4. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki dominującej. W związku z faktem, iż po wewnętrznych reorganizacjach podstawową działalnością Spółki jest działalność holdingowa – Zarząd nie prowadzi analizy segmentów działalności na poziomie jednostki.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 723 tys. zł. Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia środków trwałych.

6. Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

W dniu 24 lutego 2012 roku Cognor S.A. zbył 50 udziałów w kapitale zakładowym spółki Cognor Services o wartości nominalnej 5 tys. zł. Akcje te były prezentowane jako inwestycje długoterminowe.

Inwestycje krótkoterminowe	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Pożyczka udzielona do Huta Stali jakościowych S.A.	25 189	-	-
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	303	302	-
	25 492	302	-

Dnia 26 marca 2012 roku Cognor S.A. udzielił Huta Stali Jakościowych S.A. pożyczki w limicie 25.000 tys. zł do dnia 1 marca 2013 roku z oprocentowaniem 9,2% w skali roku. Na dzień 30 września 2012 wykorzystanie pożyczki wyniosło 25.000 tys. zł.

7. Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 zł	2 zł	2 zł

Na 30.09.2012 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (na 31.12.2011: 66 222 248 szt.) oraz 6 622 warrantów subskrybcyjnych (na 31.12.2011 r.: 6 622 warrantów subskrybcyjnych). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł.

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 29 sierpnia 2012 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 298 882	65,38%	43 298 882	65,38%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 579 357	29,57%	19 579 357	29,57%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 14 listopada 2012 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych 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%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 186 932	28,97%	19 186 932	28,97%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 14 listopada 2012 r. – transakcje na akcjach Spółki przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o.:

W dniu 5 marca 2012 roku została zbyta 1 akcja, po transakcji zbycia liczba posiadanych akcji wyniosła 37 663 703, udział w kapitale zakładowym 56,86%.

W dniu 27 marca 2012 roku Huta Stali Jakościowych S.A. zbyła na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. 5 000 000 sztuk akcji Cognor S.A., 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 (64,42% ogółu głosów).

W dniu 11 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 1 701 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 404, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 21 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 110 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 514, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 3 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 45 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 710 514, udział w kapitale zakładowym 64,50%.

W dniu 4 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 13 807 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 724 321, udział w kapitale zakładowym 64,52%.

W dniu 5 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 179 561 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 903 882, udział w kapitale zakładowym 64,79%.

W dniu 6 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 395 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 298 882, udział w kapitale zakładowym 65,38%.

W dniu 24 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 17 298 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 316 180, udział w kapitale zakładowym 65,41%.

W dniu 25 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 11 803 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 327 983, udział w kapitale zakładowym 65,43%.

W dniu 26 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 290 830 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 618 813, udział w kapitale zakładowym 65,87%.

W dniu 29 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 72 494 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 691 307, udział w kapitale zakładowym 65,98%.

W ramach kapitału własnego rozpoznana jest dopłata do kapitału w kwocie 145.995 tys. zł na podstawie Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS HoldCo Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 18 416 tys. zł. (9 miesięcy 2011: strata netto z działalności kontynuowanej 10 924 tys. zł. i zysk netto z działalności zaniechanej w 66 784 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (9 miesięcy 2011: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych (w tys.)	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych (w tys.)	66 222	66 222

W roku 2011 miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych (1 warrant wymienny na 10 tys. akcji emisji nr 9). Ilość wyemitowanych warrantów wyniosła 6 622 szt. (liczba potencjalnych akcji 66 220 tys. szt.). Cena emisyjna akcji emisji nr 9, które można obejmować zamieniając warranty, została ustalona na 4zł.

Na dzień 30 września 2012 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

Nie zidentyfikowano innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

9. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek:

	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Pożyczki od jednostek zależnych:			
- Cognor Services Sp. z o.o. (połączenie z Cognor Finanse Sp. z o.o. w dniu 30.04.2012r.)	-	86 989	83 482
- Cognor Finanse Sp. z o.o.	200 003	112 071	45 192
- Centrostal Szczecin Sp . z o.o.	2 899	-	-
Kredyty i zobowiązania od pozostałych jednostek			

Kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	25 000	-	-
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	14
	227 902	199 060	128 688

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Centrostal Sp. z o.o. w Szczecinie w kwocie 667 tys. EUR do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (2 776 tys. zł zobowiązanie z tyt. pożyczki, 27 tys. zł naliczone odsetki).

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę kredytową nr LW/12000017 z Deutsche Bank PBC S.A. w limicie 25.000 tys. zł o oprocentowaniu WIBOR 1M + marża 1,4% płatną do dnia 1 marca 2013 roku.

10. Zobowiązania warunkowe

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przez Spółkę 25%), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.
- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością handlową w Polsce, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

11. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 110	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia	1 110	491
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(16 949)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia	1 110	(16 458)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	455	397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 30 września	455	397
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 września	455	397

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Za okres zakończony 30.09.2012	Za okres zakończony 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży usług	7 386	217
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	4	3 561
Zakup usług	919	2 731
Zakup towarów i materiałów	33	7 014
Pozostałe przychody / zyski	7	8 928
Pozostałe przychody	1 334	107
Pozostałe koszty	(18)	(137)
Koszty finansowe	(12 788)	(9 055)

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Na dzień 30.09.2012	Na dzień 31.12.2011
Należności krótkoterminowe	1 595	18 482
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	25 189	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 047	1 500
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	202 902	199 060

Ponadto, na dzień 30 września 2012 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 150.935 tys. zł, jak i należność od PS HoldCo Sp. z o.o. w wysokości 145.995 tys. zł wynikającą z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

13. Sezonowość działalności

W związku ze zmianą w 2011 roku profilu działalności Spółki z handlu wyrobami stalowymi na działalność holdingu operacyjnego – nie występuje sezonowość działalności.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	ilość	% udział w kapitale	ilość	% udział w kapitale
- Przemysław Sztuczkowski	*	*	**	**
- Przemysław Grzesiak	384 590	0,58%	-	0%
Rada Nadzorcza				
- Hubert Janiszewski	-	0%	-	0%
- Piotr Freyberg	-	0%	-	0%
- Jerzy Kak	-	0%	-	0%
- Marek Rocki	-	0%	-	0%
- Zbigniew Łapiński	-	0%	-	0%

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 14 listopada 2012 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A., dających 65,98% głosów na WZA (pośredni udział w emitencji)

** Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 29 sierpnia 2012 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,38% akcji w Cognor S.A., dających 65,38% głosów na WZA (pośredni udział w emitencji).

Przemysław Grzesiak w dniu 30 października 2012 nabył 274 590 akcji Cognor S.A., a w dniu 31 października 2012 roku 110 000 akcji Cognor S.A. Po tych transakcjach Przemysław Grzesiak posiada 384 590 akcji Cognor S.A. co stanowi 0,58% udziału w kapitale i głosów na WZA.

16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:

Nie dotyczy

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;

Nie dotyczy

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do

zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,

Nie dotyczy

b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,

Nie dotyczy

c) informacji o przedmiocie transakcji,

Nie dotyczy

d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,

Nie dotyczy

e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,

Nie dotyczy

f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Nie dotyczy

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	4.883 tys. zł	Do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Kapitał S.A.	Umowa dyskonta weksli	2.500 tys. zł	Do 31.03.2013

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o łącznej wartości 489.234 tys. zł na dzień 30.09.2012 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych od Emitenta: Złomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.)

Spółka Cognor S.A. posiada umowę o kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. z limitem do kwoty 25.000 tys. zł, który został poręczony do tej wysokości przez spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o.. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia 01.03.2013 r. Na 30.09.2012 zadłużenie z tytułu tego kredytu wyniosło: 25.000 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w banku PEKAO S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia 31.03.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.09.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 8.787 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE Bank S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia



27.02.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.09.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 4.747 zł.

19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

Brak tego typu informacji wymagających ujawnienia.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2012 zależeć będą głównie od:

- kształtowania się relacji cen produktów do cen materiału wsadowego w tym w szczególności złomów stali,
- kształtowania się relacji kursu PLN do EUR i USD

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 października 2012 roku postanowieniem 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. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Transakcje na akcjach Spółki przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o. po dniu sprawozdawczym zostały opisane w nocie nr 7.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Poraj, 14 listopada 2012 roku