



**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
COGNOR S.A.
za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.**

15 maj 2012 r.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		W tys. EUR	
	31-03-2012	Dane porównawcze*	31-03-2012	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 537	-	608	-
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 745)	1 561	(418)	393
III. Zysk (strata) brutto	(8 562)	1 561	(2 051)	393
IV. Zysk (strata) netto	(6 957)	1 076	(1 666)	271
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 490	(1 761)	596	(443)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 531)	(11)	(6 115)	(3)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 367	1 557	6 076	392
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 326	(215)	557	(54)
IX. Aktywa, razem	623 044	597 489	149 713	135 276
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	237 587	205 075	57 090	46 431
XI. Zobowiązania długoterminowe	9	9	2	2
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	237 578	205 066	57 088	46 429
XIII. Kapitał własny	385 457	392 414	92 622	88 846
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 825	29 986
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,11)	0,02	(0,03)	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,11)	0,02	(0,03)	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) **	5,82	5,93	1,40	1,34
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) **	5,82	5,93	1,40	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 31.03.2011

** na 31.03.2012 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 31.03.2012 r. 4,1616 zł/euro oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2011 r. 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 4,1750 zł/euro (3 miesiące 2012 r.) i 3,9742 zł/euro (3 miesiące 2011 r.).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

	31.03.2012	31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody	2 537	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(184)	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	2 353	-
Pozostałe przychody	142	-
Koszty sprzedaży	(96)	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 862)	(382)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(244)	1 943
Pozostałe koszty	(38)	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 745)	1 561
Koszty finansowe	(6 817)	-
Koszty finansowe netto	(6 817)	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 562)	1 561
Podatek dochodowy odroczony	1 605	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(6 957)	1 561
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(485)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	(6 957)	1 076
Inne całkowite dochody	-	-
Dochód / (strata) całkowita ogółem	(6 957)	1 076
Zysk / (strata) na akcję (zł)		
- z działalności kontynuowanej		
Podstawowy	(0,11)	0,02
Rozwodniony	(0,11)	0,02
- z działalności zaniechanej		
Podstawowy	-	(0,01)
Rozwodniony	-	(0,01)

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	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 558	7 152	10
Wartości niematerialne		3 413	3 530	-
Pozostałe inwestycje	6	549 746	549 750	251 227
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		-	-	308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 364	12 759	7 946
Aktywa trwałe razem		575 081	573 191	259 491
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	35 468
Pozostałe inwestycje	6	25 197	302	32 374
Należności z tytułu podatku dochodowego		6	6	584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 324	22 880	49 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 436	1 110	585
Aktywa obrotowe razem		47 963	24 298	118 962
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	6 951
Aktywa razem		623 044	597 489	385 404

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 (ciąg dalszy)

Na dzień

w tysiącach złotych

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	333 397	333 397	187 072
Niepodzielony wynik finansowy	(80 384)	(73 427)	(122 051)
Kapitał własny razem	385 457	392 414	197 465
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9	832
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	-	-	45
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9	9	877
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	17 258
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9 230 962	199 060	48 455
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 613	6 003	121 260
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem	237 578	205 066	187 062
Zobowiązania razem	237 587	205 075	187 939
Pasywa razem	623 044	597 489	385 404

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 od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 562)	1 561
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	211	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	117	-
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(1 943)
Odsetki i dywidendy, netto	6 807	-
Zmiana stanu należności	3 562	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	361	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	-	-
Pozostałe korekty	-	-
Wpływy z działalności kontynuowanej	2 496	(382)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	(1 176)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	368
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	5
Odsetki i dywidendy, netto	-	337
Zmiana stanu należności	-	(24 917)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 441)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	25 461
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	(10)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	-	(6)
Pozostałe korekty	-	-
Wpływy z działalności zaniechanej	-	(1 379)
Wpływy z działalności operacyjnej	2 496	(1 761)
Podatek dochodowy zapłacony	(6)	-
Wpływy z działalności operacyjnej	2 490	(1 761)

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)

w tysiącach złotych

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Działalność kontynuowana		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Odsetki otrzymane	8	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	5	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(651)	-
Udzielone pożyczki	(24 894)	-
Wypływy z działalności kontynuowanej	(25 531)	-
Wpływy z działalności zaniechanej	-	(11)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	(25 531)	(11)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Działalność kontynuowana		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27 632	-
Odsetki i prowizje zapłacone	(2 265)	-
Wypływy z działalności kontynuowanej	25 367	-
Wpływy z działalności zaniechanej	-	1 557
Wpływy z działalności finansowej	25 367	1 557
Przepływy pieniężne netto razem	2 326	(215)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 110	(16 458)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	3 436	(16 673)
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	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	-	-	1 076	1 076
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	132 444	187 072	(122 051)	197 465
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	-	-	(6 957)	(6 957)
Kapitał własny na dzień 31 marzec 2012 r.	132 444	333 397	(80 384)	385 457

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”, „Jednostka”) 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 VII 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 jest 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.

W dniu 9 maja 2011 r. Cognor S.A. zawarł ze Złomrex S.A. umowę Przedwstępną Umowę Sprzedaży wszystkich posiadanych przez Złomrex S.A. akcji i udziałów w spółkach:

- Złomrex Metal Spółka z o.o.
- HSW - Huta Stali Jakościowych S.A.
- Ferrostal Łabędy Spółka z o.o.

Celem umowy jest reorganizacja Grupy Kapitałowej i w związku z tym umowa sprzedaży obejmuje udziały w wyżej wymienionych spółkach jak również wartość obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. oraz inne należności i aktywa Złomrex S.A. Strony ustaliły ponadto, iż z dniem zawarcia Umowy kontrolę nad działalnością gospodarczą Spółek objął Cognor S.A. Ostateczna umowa sprzedaży Spółek z Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. nastąpiła dnia 29 sierpnia 2011 r.

W wyniku powyższej transakcji nastąpiła zmiana Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A., ze Złomrex S.A. na Cognor S.A. Ponieważ reorganizacja przeprowadzona w ramach Grupy Kapitałowej ma charakter transakcji pod wspólną kontrolą i nie wpłynęła na zmianę osoby mającej kontrolę nad Grupą (Pan Przemysław Sztuczkowski), skonsolidowane sprawozdanie finansowe Cognor S.A. stanowi kontynuację skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

2. Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 marca 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
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK Sp. z o.o.	Polska	98,8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-05-15*
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2010-10-13
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%	2006-01-04*
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	100.0%	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*
ZŁOMREX – FINANS Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2003-09-16*

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

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 15 maja 2012 r.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

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 31 marca 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 190 615 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 208 241 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 618 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

	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczka udzielona do Huta Stali jakościowych S.A.	24 894	-
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	303	302
	25 197	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 31 marca 2012 wykorzystanie pożyczki wyniosło 24.894 tys. zł.

7. Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe

	31.03.2012	31.12.2011
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 zł	2 zł

Na 31.03.2012 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. 20 marca 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.*	37 663 704	56,87%	37 663 704	56,87%
Huta Stali Jakościowych S.A.*	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30,53%	20 214 535	30,53%
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, ponadto właścicielem Huty Stali Jakościowych S.A. w 100% jest Cognor S.A. (akcje własne) a zatem udział posiadany w powyższej tabeli przez Hutę Stali Jakościowych S.A. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 15 maja 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.*	42 663 704	64,42%	42 663 704	64,42%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30,53%	20 214 535	30,53%
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:

W dniu 27 marca 2012 PS HoldCo Sp. z o.o. nabyła od spółki zależnej od Cognor S.A. – Huty Stali Jakościowych S.A. 5 000 000 szt. akcji po 4,61 zł za jedną akcję. Po tej transakcji PS HoldCo Sp. z o.o. posiada bezpośrednio w kapitale zakładowym Cognor S.A. 42 663 704 szt. akcji co stanowi 64,42% udziału w kapitale zakładowym. Równocześnie po tej transakcji Cognor S.A. nie posiada pośrednio akcji własnych.

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 31 marca 2012 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 6 957 tys. zł. (3 miesiące 2011: zysk 1 561 tys. zł.) i wynik netto z działalności zaniechanej w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące 2011: strata 485 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące 2011: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników	66 222	66 222

podstawowych
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników
rozwodnionych

66 222

66 222

9. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek:

	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczki od jednostek zależnych:	206 106	199 060
-Cognor Services Sp. z o.o.	88 871	86 989
-Cognor Finanse Sp. z o.o.	114 432	112 071
-Centrostal Szczecin Sp. z o.o.	2 803	-

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).

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty do pozostałych jednostek:	24 856	-
-Deutsche Bank PBC S.A.	24 856	-

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% do dnia 1 marca 2013 roku.

10. Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przed 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 Grupy Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

11. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	2012	2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 436	585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 31 marca	3 436	585
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(17 258)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca	3 436	(16 673)

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Za okres	Za okres
	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży usług	2 521	93
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1	2 759
Zakup usług	443	741
Zakup towarów i materiałów	25	1
Pozostałe przychody	92	1
Pozostałe koszty	(1)	(70)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(4 270)	(458)
	Na dzień	Na dzień
	31.03.2012	31.12.2011
Należności krótkoterminowe	15 832	18 482
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	24 894	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 135	1 500
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	206 106	199 060

13. Sezonowość działalności

W związku ze zmianą charakteru Spółki na spółkę holdingową – 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

Nie dotyczy.

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.

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
		Ilość	% udział w kapitale	Ilość	% udział w kapitale
	Zarząd				
1.	Przemysław Sztuczkowski *	0	0%	0	0%
2.	Przemysław Grzesiak	0	0%	0	0%
	Rada Nadzorcza				
1.	Hubert Janiszewski	0	0%	0	0%
2.	Piotr Freyberg	0	0%	0	0%
3.	Jerzy Kak	0	0%	0	0%
4.	Marek Rocki	0	0%	0	0%
5.	Zbigniew Łapiński	0	0%	0	0%

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która jest bezpośrednim właścicielem 64,42% akcji w Cognor S.A., dających 64,42% 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:

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji wiążącą ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Zeljezara Split z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Mimo przyjęcia oferty właściwa umowa dotycząca zwrotu udziałów w Zeljezara Split do Chorwackiego Funduszu Prywatyzacyjnego i zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. zamknięcie transakcji zostało na prośbę strony chorwackiej przesunięte na określony czas. Po tym okresie Rząd Chorwacji odmówił podpisania dokumentacji na warunkach określonych wiążącą ofertą i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronną umową o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. Aktualnie trwają prace nad sformułowaniem pozwu i ostatecznym wyborem forum dla rozstrzygnięcia tej sprawy. Przewidujemy, iż formalny pozew zostanie złożony na początku drugiego kwartału 2012 r. W dniu 11 marca 2011 roku, Sąd Rejestrowy w Splicie ogłosił bankructwo Zeljezara Split d.d. Postępowanie o ogłoszenie bankructwa zostało wszczęte przez wierzyciela – HEP – Opskrba d.o.o. z Zagrzebia. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ściągalność należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

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 powiązаныmi, 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 (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	4.883	Do dnia wypowiedzenia umowy handlowej

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Huta Stali Jakościowych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Faktoring	24.350	do 31.12.2012
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania leasingowe	133	do 11.2013
Kapitał S.A.	Zobowiązanie leasingowe	352	do 09.2013
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	12.000	do 31.12.2012
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Zobowiązanie leasingowe	912	do 03.2013

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o łącznej wartości 501.623 tys. zł na dzień 31.03.2012 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych od Emitenta: Złomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcoznia 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.)

Spółki 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 obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC z limitem do kwoty 25.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia 01.03.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 31.03.2012 jest Cognor S.A. a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 24.856 tys. zł.

Spółki 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. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 31.03.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 9.223 tys. 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 drugiego kwartału 2012 zależą 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

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Poraj, dnia 15 maja 2012 r.