

Poraj, dnia 21 marca 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR S.A. W ROKU 2012

I. Opis Spółki.

1. Dane podstawowe

Cognor S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 jest wpisany do KRS pod numerem 0000071799. Spółka posiada NIP 584-030-43-83 oraz REGON 190028940. Od 2011 Spółka jest spółką holdingową sprawującą kontrolę nad Grupą Kapitałową Cognor, której spółki prowadzą działalność głównie w segmentach: produkcja i handel półwyrobami i wyrobami hutniczymi oraz pozyskiwanie i handel złomami metali. Wcześniej Spółka zajmowała się przede wszystkim dystrybucją wyrobów hutniczych. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki:

- a) dnia 28 listopada 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor S.A. 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
- b) dnia 10 stycznia 2013 roku wraz ze spółką zależną Ferrostal Łabędy Spółka z o.o. Spółka zawarła 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

3. Akcjonariat

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%

4. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka zatrudniała 24 osoby.

5. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Zarząd

Przemysław Sztuczowski – Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu

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

6. 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 (mln ton)	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

7.

Struktura organizacyjna

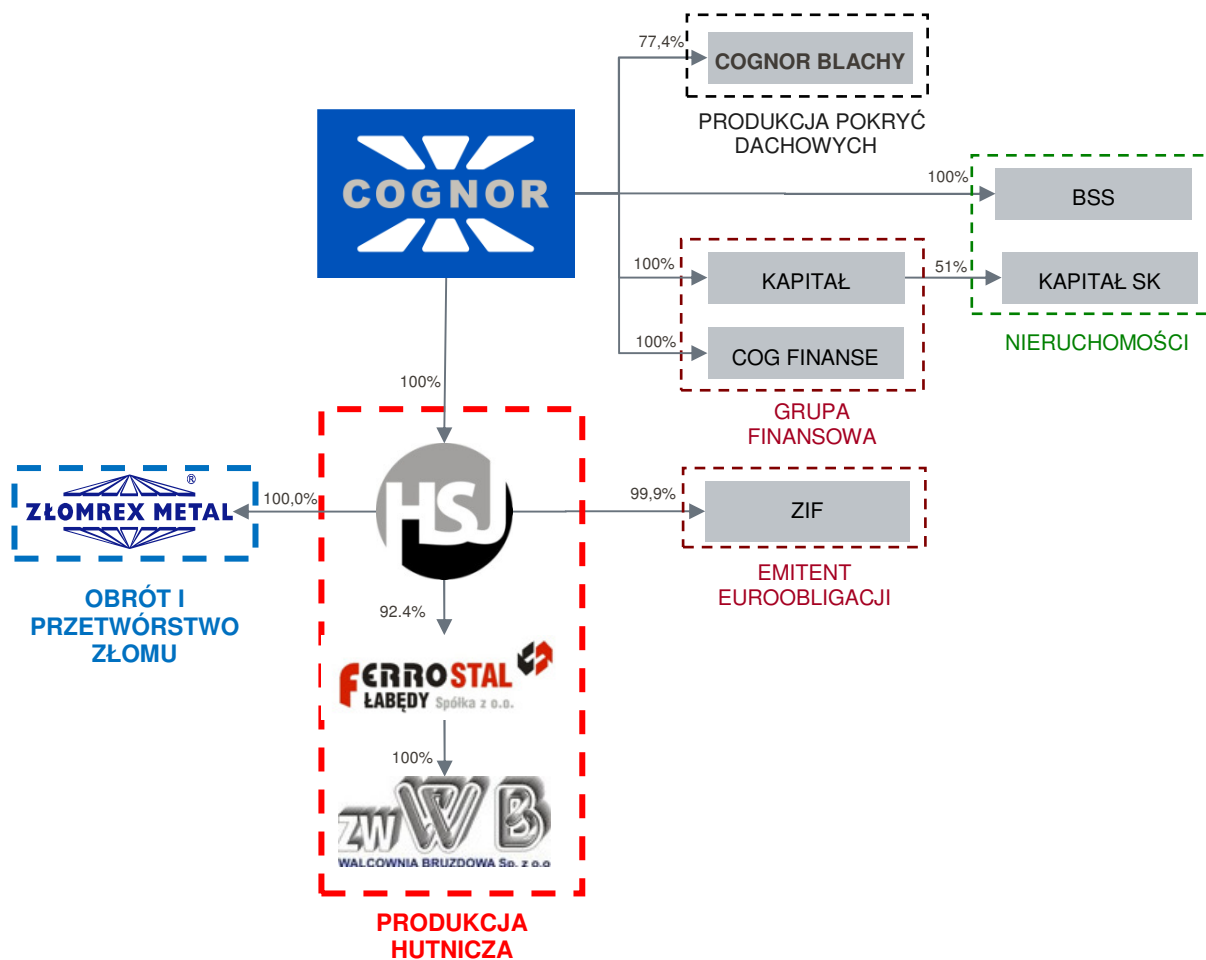
Grupy Kapitałowej tworzonej przez Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura Grupy Kapitałowej Cognor 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:



II. 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 emitenta i osiągnięte przez niego 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
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	17 760	3 768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-676	-1 501
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	17 084	2 267
Pozostałe przychody	1 642	1 587
Koszty sprzedaży	91	125
Koszty ogólnego zarządu	-13 415	-7 789
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 714	538
Pozostałe koszty	-479	-1 005
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	6 637	-4 277
Przychody finansowe	1 770	0
Koszty finansowe	-28 550	-16 381
Koszty finansowe netto	-26 780	-16 381
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-20 143	-20 658
Podatek dochodowy	3 480	3 687
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	-16 663	-16 971
Działalność zaniechana		
Zysk netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	0	67 144
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-16 663	50 173
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	-16 663	50 173

Główne źródło przychodów dla Spółki stanowiło wynagrodzenie związane ze świadczonymi usługami zarządzania dla spółek zależnych. Koszty stanowiły głównie koszty administracyjne związane ze świadczonymi usługami oraz koszty finansowe, w większości do jednostek zależnych w związku z zaciągniętymi pożyczkami.

2. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA (tys. PLN)	2012	2011
Rzeczowe aktywa trwałe	7 010	7 152
Wartości niematerialne	3 186	3 530
Inwestycje	548 407	545 404
Należności leasingowe	55 689	0
Pozostałe należności	8 314	0
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 212	12 447
Aktywa trwałe razem	638 818	568 533
Zapasy	0	0
Inwestycje	27 255	302
Należności leasingowe	3 650	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 343	23 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 070	1 275
Aktywa obrotowe razem	48 324	25 217
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	617	4 040
Inwestycje w jednostkach zależnych przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	687 759	597 790

PASYWA (tys. PLN)	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	333 373
Niepodzielony wynik finansowy	-91 008	-74 345
Kapitał własny ogółem	374 809	391 472
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	8 323	9
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	237 652	200 211
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 972	6 095
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	304 627	206 309
Zobowiązania razem	312 950	206 318
Pasywa razem	687 759	597 790

Dominująca pozycję w aktywach trwałych mają udziały i akcje w jednostkach zależnych. Źródłem finansowania SA zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów głównie do jednostek zależnych.

3. Perspektywy rozwoju

Dalszy rozwój uwarunkowany jest od zarówno otoczenia rynkowego jak i od działań wewnętrznych. W ramach tych ostatnich, wymienić należy kroki zmierzające do obniżenia kosztów produkcji, zwiększenia asortymentu produktowego i dalszej poprawy jakości oferowanych wyrobów przez spółki zależne. Postęp w tych obszarach uzależniony jest od nakładów na środki trwałe. Spółka we współpracy z jednostkami podległymi opracowała średnioterminowy projekt modernizacji parku maszynowego, który może poprawić działalność

operacyjną we wszystkich trzech kluczowych aspektach. Liczymy, iż nowa struktura finansowania dla Spółki i jej grupy kapitałowej, nad którą obecnie trwają zaawansowane prace, umożliwi przeprowadzenie adekwatnych nakładów skierowanych na rozwój Spółki.

III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

1. Ryzyko zmiany kursu walut:

Spółka prowadzi działalność głównie polegającą na zarządzaniu grupą kapitałową w związku z czym jest w niewielkim stopniu narażona na to ryzyko.

2. Ryzyko cenowe:

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

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

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

4. Ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypełnienia 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 Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest ograniczony do podmiotów zależnych.

5. Ryzyko utraty płynności:

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółki na utratę reputacji.

6. Ryzyko kontynuacji działalności:

W roku 2007 jeden z podmiotów zależnych od Spółki wyemitowała obligacje w kwocie w kwocie 118 mln EUR (483 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) które przypadają do wykupu w dniu 1 lutego 2014 roku i które zostały poręczone przez Spółkę. W latach 2009-2010 oraz w roku ubiegłym Spółka i jej grupa kapitałowa musiały sprostać bardzo trudnym uwarunkowaniom rynkowym ponosząc znaczące straty w związku z czym należy przewidywać, iż w dacie wymagalności pozycja finansowa grupy kapitałowej i Spółki nie umożliwi spłaty całej kwoty obligacji. Spółka zainicjowała proces przygotowania oferty na refinansowanie całej kwoty obligacji w pierwszej połowie 2013 roku. Zarząd 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 Spółki przez potencjalnych inwestorów oraz bieżąca i przewidywana kondycja sektora stalowego. Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Spółki co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności.

IV. 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

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

- 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 1,8 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.

V. 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 emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Spółka, po sprzedaży w pierwszej połowie 2011 r. biznesu w zakresie dystrybucji wyrobów hutniczych, pełni wyłącznie funkcję holdingu, koncentrując swoją działalność na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

VI. 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.

Zważając na informacje zawarte w pkt. V Spółka nie zidentyfikowała indywidualnych niepowiązanych dostawców i odbiorców, których obrót ze Spółką przekroczyłby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Brak.

VIII. 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.

IX. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi 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 Spółki oraz jej jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi przeprowadzone były na rynkowych warunkach.

X. 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 Łabędy 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., oprocentowanie WIBOR 1M + marża 1,4%
- Cognor S.A. przy udziale Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych SA, Złomrex Metal Sp. z o.o., spółką korzystającą z kredytu jest Ferrostal Łabędy 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., oprocentowanie 6,30%
- Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych SA, Złomrex Metal Sp. z o.o. jako kredytobiorcy, Cognor S.A. jako agent, spółką 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., oprocentowanie 6,17%

b) wypowiedziane:

- brak

2. Pożyczki:

a) zaciągnięte:

- w wyniku połączenia w dniu 28 listopada 2012 r. ze Złomrex Centrum Sp. z o.o. Spółka przejęła pożyczki otrzymane od: Kapitał SA w wysokości 430 tys. PLN, okres obowiązywania 31 grudnia 2013 r., oprocentowanie w skali roku 9,2% oraz Cognor Finanse Sp. z o.o. w wysokości 489 tys. PLN, okres obowiązywania 31 grudnia 2013 r., oprocentowanie w skali roku 9,2%
- Centrostal Sp. z o.o. (od 10 października 2012 r. Kapitał SA), umowa zawarta dnia 22 lutego 2012 r. na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., kwota 667 tys. EUR, oprocentowanie w skali roku 9,2%
- Kapitał SA, umowa zawarta 31 grudnia 2012 r. na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., kwota 5 mln PLN, oprocentowanie w skali roku 9,2%

b) wypowiedziane:

- brak

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

a) udzielone jednostkom powiązanym:

- Huta Stali Jakościowych SA, pożyczka 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%
- Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., leasing operacyjny na kwotę 27 766 tys. PLN, okres obowiązywania umowy podpisanej 31 grudnia 2012 r. wynosi 120 miesięcy
- Huta Stali Jakościowych SA, leasing operacyjny na kwotę 31 573 tys. PLN, okres obowiązywania umowy podpisanej 31 grudnia 2012 r. wynosi 120 miesięcy

b) udzielone jednostkom zewnętrznym:

- brak

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

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje w roku obrotowym:

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

XIII. 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 Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników.

XV. 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. Kontynuowane były zabiegi zmierzające do zbycia zbędnych elementów majątku trwałego. Środki pieniężne były lokowane bądź na rachunkach wysoko oprocentowanych lokat bądź w ramach instrumentu typu cash-pool nieruchomości, 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 grupy kapitałowej. 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.

XVI. 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 pozyskane zostanie nowe długoterminowe finansowanie dla grupy kapitałowej 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.

XVII. 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.

XVIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta 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,
- pozyskiwanie nowych rynków zbytu; wdrażanie nowych produktów,
- wzmocnienie bazy kapitałowej i finansowej.

XIX. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W badanym okresie podstawowe zasady zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową nie uległy istotnym zmianom.

XX. 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

Brak.

XXI. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 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.

XXII. 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 Spółki, 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 Spółki, posiada 2,84% akcji w Spółce Cognor SA, dających 2,84% głosów na WZA.

XXIII. 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 miałaby miejsce.

XXIV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

XXV. 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

Spółka 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 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. wynosi 104 tys. PLN netto. Wartość umowy w zakresie badania skróconych śródrocznych sprawozdań 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 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.

- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

XXVI. Rekomendacja Zarządu w zakresie przeznaczenia zysku / pokryciu straty za rok 2012

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

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Poraj, 21 marca 2013 r.