

**Śródroczne skrócone
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Cognor S.A.

za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

15 maj 2013 r.

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-03-2013	Dane porównawcze*	31-03-2013	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 493	2 751	597	659
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 183	-1 758	283	-421
III. Zysk (strata) brutto	-6 175	-8 600	-1 479	-2 060
IV. Zysk (strata) netto	-4 909	-6 995	-1 176	-1 675
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 643	2 718	-5 425	651
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 537	-22 236	-1 806	-5 326
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 471	25 366	7 301	6 076
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	291	5 848	70	1 401
IX. Aktywa, razem	666 456	687 759	159 538	168 230
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	296 556	312 950	70 991	76 550
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 766	8 323	2 098	2 036
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	287 790	304 627	68 892	74 514
XIII. Kapitał własny	369 900	374 809	88 548	91 681
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 705	32 397
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,07	-0,11	-0,02	-0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,07	-0,11	-0,02	-0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,66**	5,91***	1,35	0,60
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,66**	5,91***	1,35	0,60
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2012 natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012

** na 31.03.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 31.12.2012 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2013 r. 4,1774 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2012 r. 4,0882 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 4,1738 zł/EURO (3 miesiące 2013 r.), 4,1750 zł/EURO (3 miesiące 2012 r.).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012 <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	2 493	2 751
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(185)	(297)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 308	2 454
Pozostałe przychody	708	147
Koszty sprzedaży	47	(96)
Koszty ogólnego zarządu	(3 021)	(3 856)
Pozostałe zyski netto	1 224	(351)
Pozostałe koszty	(83)	(56)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	1 183	(1 758)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(7 358)	(6 842)
Koszty finansowe netto	(7 358)	(6 842)
Strata przed opodatkowaniem	(6 175)	(8 600)
Podatek dochodowy	1 266	1 605
(Strata)/zysk netto za okres	(4 909)	(6 995)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(4 909)	(6 995)
Zysk/(strata) na akcję (zł)		
- podstawowy	(0,07)	(0,07)
- rozwodniony	(0,07)	(0,07)

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012 przekształcone*
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 428	7 010	7 558
Wartości niematerialne	3 020	3 186	3 413
Inwestycje	553 908	548 407	545 407
Należności leasingowe	57 186	55 689	-
Pozostałe należności	8 314	8 314	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 478	16 212	14 052
Aktywa trwałe razem	647 334	638 818	570 430
Aktywa obrotowe			
Inwestycje	315	27 255	25 197
Należności leasingowe	1 737	3 650	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 658	16 343	20 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 361	1 070	7 123
Aktywa obrotowe razem	19 077	48 324	52 538
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	45	617	632
Aktywa razem	666 456	687 759	623 600
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	333 373	333 373
Niepodzielony wynik finansowy	(95 917)	(91 008)	(81 340)
Kapitał własny razem	369 900	374 809	384 477
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	443	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	8 314	-
Zobowiązania długoterminowe razem	8 766	8 323	9
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	269 447	237 652	232 137
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 340	66 972	6 974
Zobowiązania krótkoterminowe razem	287 790	304 627	239 114
Zobowiązania razem	296 556	312 950	239 123
Pasywa razem	666 456	687 759	623 600

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012 <i>przekształcone</i>
Strata przed opodatkowaniem	(6 175)	(8 600)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	193	211
Amortyzacja wartości niematerialnych	119	117
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	18	-
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 239)	107
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	296	2 258
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(2 802)	3 417
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 100)	5 214
Pozostałe korekty	47	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(22 643)	2 724
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 643)	2 718
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 811	3 301
Odsetki otrzymane	25	8
Dywidendy otrzymane	-	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	328	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(651)
Nabycie wartości niematerialnych	-	-
Nabycie pozostałych inwestycji	(9 701)	-
Pożyczki udzielone	-	(24 894)
Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 537)	(22 236)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	38 352	27 632
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(7 490)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(70)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(321)	(2 266)
Srodki pieniężne netto z działalności finansowej	30 471	25 366
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	291	5 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 070	1 275
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	1 361	7 123

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zola
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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 2012	132 444	333 373	(74 345)	391 472
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(6 995)	(6 995)
- strata netto za okres	-	-	(6 995)	(6 995)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012	132 444	333 373	(81 340)	384 477
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	132 444	333 373	(74 345)	391 472
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(16 663)	(16 663)
- strata netto za okres	-	-	(16 663)	(16 663)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012	132 444	333 373	(91 008)	374 809
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	333 373	(91 008)	374 809
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(4 909)	(4 909)
- strata netto za okres	-	-	(4 909)	(4 909)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013	132 444	333 373	(95 917)	369 900

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

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 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 podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Na dzień 31 marca 2013 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%	2007-08-01
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
Cognor Finanse Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-03-28*
Kapitał S.A.	Polska	100,0%	2004-06-13
Ferrostał 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*
Zlomrex International Finance S.A.**	Francja	100,0%	2006-10-23*
Zlomrex Metal Sp. z o.o.**	Polska	100,0%	2007-04-02*
AB Stahl AG**	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30% (stowarzyszona)	2013-01-21

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

** kontrola pośrednia poprzez spółkę zależną

Dnia 21 stycznia 2013 roku Business Support Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Cognor S.A.) objęła 90 udziałów w 4 Groups Sp. z o.o. Po tej transakcji Business Support Services Sp. z o.o. posiada 30% udziałów, 4 Groups Sp. z o.o. stała się spółką stowarzyszoną wobec Grupy Cognor.

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego 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 2013 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 marca 2013 r. zasadniczą część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa doświadczyła bardzo trudnych warunków gospodarczych czego wynikiem były straty netto i ujemne przepływy pieniężne. Nierentowne operacje wraz z toczącymi się procesami integracji oraz relatywnie wysokim poziomem zadłużenia rodziły liczne wyzwania dla kontynuacji działalności.

Na powyższą sytuację Grupa Cognor zareagowała szeregiem działań mających na celu dostosowanie modelu działania do zmieniającego się rynku oraz zmodyfikowała strukturę finansowania dążąc do redukcji zadłużenia. Najważniejszą decyzją była sprzedaż grupy zajmującej się dystrybucją stali, sfinalizowana na początku 2011 roku. Skutkiem tej transakcji było znaczne obniżenie zadłużenia i poprawa płynności oraz rozwój działalności i poprawa zyskowności.

W 2012 roku powtórzyła się sytuacja, w której działalność w branży stalowej była wyzwaniem. Zyski Grupy Cognor znacznie się pogorszyły, jednakże dzięki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowała działalność mając dobrą płynność. Obecny model biznesowy udowodnił względną odporność na cykliczność zmian w branży. Zarząd Grupy uważa, iż miniony rok był wyjątkowo słaby dla branży stalowej i oczekuje poprawy w roku 2013.

Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Grupy do spłat wymaganych zobowiązań w 2013 roku. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stających się wymagalnymi w tym okresie powinna być adekwatna do zasobów gotówkowych Grupy, tak więc Grupa powinna spłacić wszelkie swoje zobowiązania, nawet gdyby żadne krótkoterminowe finansowanie nie zostało odnowione przez banki.

Obligacje wyemitowane przez Grupę, w kwocie 118 mln EUR (499 mln zł na dzień 31 marca 2013 r.) są wymagalne w dniu 1 lutego 2014 roku. Zobowiązanie to zostało zabezpieczone zastawem na udziałach w jednostkach zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Spółki. Spłata tych zobowiązań jest uwarunkowana refinansowaniem tego długu. Refinansowanie zadłużenia przez Grupę jest niezbędne ze względu na brak możliwości jego pełnej spłaty w normalnym toku działalności Grupy w dacie jego wymagalności. Cognor zainicjował proces przygotowania oferty na refinansowanie całej kwoty obligacji w pierwszej połowie 2013 roku. Zarząd Grupy oczekuje zamknięcia refinansowania obligacji przed datą wymagalności istniejących obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, proces refinansowania nie został zakończony i dlatego istnieje niepewność czy zakończy się powodzeniem. Czynniki, które mogą utrudnić proces refinansowania jest bieżąca płynność i awersja do ryzyka na rynkach finansowych, postrzeganie Grupy Cognor przez potencjalnych inwestorów oraz bieżąca i przewidywana kondycja sektora stalowego.

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności zarówno przez Spółkę jak i jej jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio). Gdyby Spółka i spółki zależne nie były w stanie kontynuować działalności, mogłyby to mieć wpływ na możliwość Grupy i Spółki co do zrealizowania jej aktywów i wypełnienia jej zobowiązań w normalnym toku działalności.

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 dzień 31 grudnia 2012 r.

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 księgowej 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

4 Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 28 listopada 2012 r. Cognor S.A. połączył się ze Złomrex Centrum Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cognor S.A. (spółka przejmująca). Ze względu na fakt, że połączenia jednostek pozostających pod wspólną kontrolą nie są uregulowane przez MSSF UE, Spółka stosuje metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym spółka zależna stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli następuje to później).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwale	7 558	-	-	7 558
Wartości niematerialne	3 413	-	-	3 413
Inwestycje	549 746	193 003	(197 342)	545 407
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 364	-	(312)	14 052
Aktywa trwale razem	575 081	193 003	(197 654)	570 430
Inwestycje	25 197	-	-	25 197
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 324	1 108	(220)	20 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 436	3 687	-	7 123
Aktywa obrotowe razem	47 963	4 795	(220)	52 538
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	2 144	(1 512)	632
Aktywa razem	623 044	199 942	(199 386)	623 600
Kapitał zakładowy	132 444	50 000	(50 000)	132 444
Pozostałe kapitały	333 397	146 577	(146 601)	333 373
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(80 384)	1 291	(2 247)	(81 340)
Kapitał własny razem	385 457	197 868	(198 848)	384 477
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	312	(312)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9	312	(312)	9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	230 962	1 175	-	232 137
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 613	587	(226)	6 974
Zobowiązania krótkoterminowe razem	237 578	1 762	(226)	239 114
Zobowiązania razem	237 587	2 074	(538)	239 123
Pasywa razem	623 044	199 942	(199 386)	623 600

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	2 537	216	(2)	2 751
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(184)	(115)	2	(297)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 353	101	-	2 454
Pozostałe przychody	142	5	-	147
Koszty sprzedaży	(96)	-	-	(96)
Koszty ogólnego zarządu	(3 862)	-	6	(3 856)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(244)	1 645	(1 752)	(351)
Pozostałe koszty	(38)	(18)	-	(56)
Strata na działalności operacyjnej	(1 745)	1 733	(1 746)	(1 758)
Koszty finansowe	(6 817)	(25)	-	(6 842)
Koszty finansowe netto	(6 817)	(25)	-	(6 842)
Strata przed opodatkowaniem	(8 562)	1 708	(1 746)	(8 600)
Podatek dochodowy	1 605	-	-	1 605
Strata netto za okres	(6 957)	1 708	(1 746)	(6 995)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	(6 957)	1 708	(1 746)	(6 995)

5 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.

6 Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 611 tys. zł. Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia środków trwałych.

7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Inwestycje długoterminowe - udziały			
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	271 095	271 095	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Kapitał S.A.	78 168	78 168	96
Centrostal Sp. z o.o.	-	-	78 072
Cognor Finanse Sp. z o.o.	182 033	182 033	182 033
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	11 881	8 881
	553 908	548 407	545 407
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczka udzielona do Huta Stali jakościowych S.A.	313	23 589	24 894
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	2	330	303
Zaliczka na udziały w Business Support Services Sp. z o.o.	-	3 336	-
	315	27 255	25 197

W dniu 22 stycznia 2013 r. Cognor podwyższył kapitał zakładowy Business Support Services Sp. z o.o. o kwotę 1 tys. zł do kwoty 15 602 tys. zł poprzez ustanowienie jednego nowego udziału o wartości nominalnej 1 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 5 501 tys. zł

8 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	6 622	6 622	6 622

Na dzień 31 marca 2013 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2012 r.: 66 222 tys. akcji).

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

Ponadto, zarówno na dzień 31 marca 2013 r., jak i 31 grudnia 2012 r. kapitały Spółki obejmowały 6 622 warrantów subskrypcyjnych o wartość nominalnej 1 warrantu wynoszącej 50 zł. Jeden warrant uprawnia do objęcia 10.000 akcji emisji nr 9.

Struktura własnościowa na dzień 31 marca 2013 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
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%

*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 Sztuczkiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 21 marca 2013 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
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%

*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 Sztuczkiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 15 maj 2013 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
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%

*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 Sztuczkiego.

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.

9 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 4 909 tys. zł. (3 miesiące 2012: strata netto 6 995 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące 2012: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
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 4 zł.

Na dzień 31 marca 2013 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 2013 r. do 31 marca 2013 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

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

10 Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Pożyczki od jednostek zależnych:			
- Cognor Finanse Sp. z o.o.	247 522	208 698	114 432
- Kapitał S.A.	987	3 955	-
- Cognor Services Sp. z o.o.	-	-	89 577
- Centrostal Szczecin Sp. z o.o.	-	-	3 272
Kredyty i zobowiązania do pozostałych jednostek:			
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	20 840	24 999	24 856
- leasing	541	-	-
	269 890	237 652	232 137

W dniu 26 lutego 2013 roku Cognor S.A. zawarł umowę leasingu finansowego z BRE Leasing Sp. z o.o. na okres 59 miesięcy. Przedmiotem leasingu jest samochód o łącznej wartości 610,6 tys. zł. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M z dnia 19 lutego 2013 r. w wysokości 3,83%.

11 Zobowiązania warunkowe

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

12 Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 070	1 274
Inne środki pieniężne	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia	1 070	1 275
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia	1 070	1 275
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 361	7 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 31 marca	1 361	7 123
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca	1 361	7 123

13 Transakcje z podmiotami powiązaniymi

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży usług	2 467	2 520
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1	-
Zakup usług	288	443
Zakup towarów i materiałów	13	25
Pozostałe przychody	646	92
Pozostałe zyski/straty netto	-	-
Pozostałe koszty	(25)	(1)
Koszty finansowe	(7 321)	(4 295)
	31.03.2013	31.12.2012
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 418	15 952
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	313	24 894
Należności z tytułu leasingu	58 923	59 339
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 426	1 981
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	248 509	207 281

Ponadto, na dzień 31 marca 2013 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149 749 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.

14 Sezonowość działalności

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

15 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.

16 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 I kwartał 2013 r.		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	ilość	% udział w kapitale	ilość	% udział w kapitale
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	1 879 464	2,84%	1 879 464	2,84%
Supervisory Board				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew Łapiński	-	-	-	-

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 15 maja 2013 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A., dających 65,98% głosów na WZA (pośredni udział w emitencji)

17 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie dotyczy.

18 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

19 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.	zobowiązanie handlowe	4 818 tys. zł	do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Kapitał S.A.	umowa dyskonta weksli	2 500 tys. zł	do 31.12.2013

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o łącznej wartości 498.610 tys. zł na dzień 31.03.2013 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 Suport 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 02.09.2013 r. Na 31.03.2013 zadłużenie z tytułu tego kredytu wyniosło: 20.840 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 10.07.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 31.03.2013 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 6 551 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostał 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 30.08.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 31.03.2013 jest Ferrostał Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 7 310 zł.

20 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.

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

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

22 Zdarzenia po dniu bilansowym

nie wystąpiły

Poraj, 15 maja 2013 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu