

**Śródroczne jednostkowe skrócone
sprawozdanie finansowe
COGNOR SA
za okres od 1.01.2011r. do 31.03.2011r.**



16 maja 2011

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2011-31.03.2011	Dane porównawcze*	01.01.2011-31.03.2011	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 521	56 876	16 738	14 338
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 277	(2 643)	321	(666)
III. Zysk (strata) brutto	385	(3 136)	97	(791)
IV. Zysk (strata) netto	1 076	(2 652)	271	(669)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 761)	5 127	(443)	1 292
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11)	542	(3)	137
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 557	(2 208)	392	(557)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(215)	3 461	(54)	872
IX. Aktywa, razem	385 404	361 361	96 065	91 246
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	187 939	164 972	46 845	41 656
XI. Zobowiązania długoterminowe	877	883	219	223
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	187 062	164 089	46 627	41 433
XIII. Kapitał własny	197 465	196 389	49 220	49 589
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	33 013	33 443
XV. Liczba akcji (w tys. sztuk)	66222	66222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,02	(0,05)**	0,01	(0,01)
XVII. Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	0,02	(0,04)**	0,01	(0,01)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	2,98	2,97***	0,74	0,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	2,98	2,97***	0,74	0,75
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	-	-	-	-

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2010 r. natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2010 r. do 31.03.2010 r.

** na 31.03.2010 r. średnio ważona liczba akcji w okresie użyta do wyliczenia zysku (straty) na jedną akcję wynosiła 51 187 tys. sztuk, a do wskaźnika rozwodnionego 66 222 tys. sztuk

*** na 31.12.2010 r. liczba akcji użyta do wyliczenia 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 31.03.2011 r. 4,0119 zł/euro oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2010 r. 3,9603 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 3,9742 zł/euro (3 miesiące 2011 r.) i 3,9669 zł/euro (3 miesiące 2010 r.).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011		Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 przekształcony *	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży		-	66 521	-	56 876
Koszt własny sprzedaży		-	(59 756)	-	(51 395)
Zysk brutto ze sprzedaży		-	6 765	-	5 481
Pozostałe przychody		-	511	-	1 484
Koszty sprzedaży		-	(2 325)	-	(2 954)
Koszty ogólnego zarządu		(382)	(4 395)	(224)	(6 246)
Pozostałe zyski/(straty) netto		1 943	143	-	1 367
Pozostałe koszty		-	(983)	-	(1 551)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej		1 561	(284)	(224)	(2 419)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej Ogółem		1 277		(2 643)	
Zysk na nabyciu obligacji		-	-	-	-
Koszty odsetek		-	(803)	-	(449)
Inne koszty finansowe		-	(89)	-	(44)
Przychody / (koszty) finansowe netto		-	(892)	-	(493)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem		1 561	(1 176)	(224)	(2 912)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem ogółem		385		(3 136)	
Podatek dochodowy		-	691	-	484
Zysk/ (strata) netto		1 561	(485)	(224)	(2 428)
Zysk/ (strata) netto ogółem		1 076		(2 652)	
Całkowite zyski/ (straty) netto		1 561	(485)	(224)	(2 428)
Całkowite zyski/ (straty) ogółem		1 076		(2 652)	
Zysk/ (strata) na akcję zwykłą					
Podstawowa (zł)		0,02	(0,01)	0,00	(0,05)
Rozwodniona (zł)		0,02	(0,01)	0,00	(0,04)

Całkowity dochód na akcję jest równy stracie netto na akcję.

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 4 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.03.2010*	Na dzień 31.12.2009*
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe		10	-	60 689	62 268
Wartości niematerialne		-	-	1 671	1 713
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		251 227	168 632	203 985	203 985
Inne należności		-	-	1 226	1 226
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		308	308	22 271	22 166
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 946	7 255	2 871	-
Aktywa trwałe łącznie		259 491	176 195	292 713	291 358
Zapasy		35 468	34 027	40 299	41 364
Pozostałe inwestycje		32 374	13 485	2	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności		49 951	25 034	34 675	24 554
Należności z tytułu podatku dochodowego		584	584	1 892	1 948
Środki pieniężne i ekwiwalenty		585	491	521	1 083
Aktywa obrotowe		118 962	73 621	77 389	68 949
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		6 951	7 310	30 462	31 493
Inwestycje w jednostkach zależnych przeznaczone do sprzedaży		-	104 235	-	-
Aktywa łącznie		385 404	361 361	400 564	391 800
Kapitał własny i zobowiązania					
Kapitał zakładowy		132 444	132 444	102 374	102 374
Pozostałe kapitały		187 072	187 072	217 142	217 142
Nie podzielony wynik finansowy		(122 051)	(123 127)	(15 046)	(12 394)
Kapitał własny łącznie		197 465	196 389	304 470	307 122
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-	114	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		832	832	1 245	1 245
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	115
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		45	51	82	82
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	5 653	3 320
Zobowiązania długoterminowe		877	883	7 094	4 916
Kredyty w rachunku bieżącym		17 258	16 949	19 191	23 214
Oprocentowane kredyty i pożyczki		48 455	15 549	3 750	5 465
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		65	75	115	142
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania		121 260	131 492	65 920	50 916
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		24	24	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		187 062	164 089	89 000	79 762
Zobowiązania łącznie		187 939	164 972	96 094	84 678
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		385 404	361 361	400 564	391 800

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 4 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 przekształcony
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		1 561	(224)
<i>Korekty</i>			
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej		(1 943)	-
Zmiana stanu należności		-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(382)	(224)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		(1 176)	(2 912)
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		368	1 599
Amortyzacja wartości niematerialnych		-	52
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości		-	299
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		5	4
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		-	108
Odsetki i dywidendy netto		337	443
Zmiana stanu należności		(24 917)	(10 123)
Zmiana stanu zapasów		(1 441)	1 065
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań		25 461	14 842
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń Pracowniczych		(10)	(27)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(6)	-
Pozostałe korekty		-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(1 379)	5 350
Podatek dochodowy zapłacony		-	1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 761)	5 127
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	693
Odsetki i dywidendy otrzymane		8	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(19)	(147)
Nabycie wartości niematerialnych		-	(10)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	-
Udzielone pożyczki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11)	542

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 przekształcony
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej zaniechanej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 959	-
Splata kredytów i pożyczek		-	(1 687)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(57)	(72)
Odsetki zapłacone		(345)	(449)
Działalność zaniechana		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 557	(2 208)
Przepływy pieniężne netto, razem			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(16 458)	(22 131)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		(16 673)	(18 670)

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego	Pozostałe kapitały	Kapitał własny, razem
01.01.2010	102 374	(12 394)	217 142	307 122
Dochód całkowity za okres	-	(110 733)	-	(110 733)
Konwersja warrantów na akcje**	30 070	-	(30 070)	-
31.12.2010	132 444	(123 127)	187 072	196 389
01.01.2010	102 374	(12 394)	217 142	307 122
Dochód całkowity za okres	-	(2 652)	-	(2 652)
31.03.2010	102 374	(15 046)	217 142	304 470
01.01.2011	132 444	(123 127)	187 072	196 389
Dochód całkowity za okres	-	1 076	-	1 076
31.03.2011	132 444	(122 051)	187 072	197 465

*1 września 2010 roku Cognor S.A. połączył się ze Spółką Stalexport S.A. – dane porównawcze zostały przekształcone na pierwszy dzień najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie nr 4 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

**Konwersja warrantów na akcje została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2010 r.

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

1. Dane Spółki

Cognor S.A. („Spółka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana w dniu 17 grudnia 2001 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

W dniu 6 stycznia 2010 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach.

Spółka od początku istnienia zajmuje 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.

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

2. Struktura Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.. Na dzień 31 marca 2011 r. 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%	2010-08-30
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2010-11-19
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2010-10-13
CENTROSTAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2011-01-18
COGNOR FINANSE Sp. z o.o. (dawna nazwa COGNOR STAHLHANDEL POLSKA Sp. z o.o.)	Polska	100%	2011-01-31
KAPITAŁ Sp. z o.o.	Polska	100%	2011-02-08

Cognor S.A. w dniu 4 lutego 2011 r. dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH.

3. Podstawa sporządzenia jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

3a) 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 16 maja 2011 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe skrócone 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 2011 r. zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 72 221 tys. zł. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko utraty płynności przez Spółkę ze względu na to, że Spółka posiada istotne saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zakupu udziałów wobec jednostek powiązanych (w kwocie 78 395 tys. zł).

3c) Zasady rachunkowości

W okresie objętym przez niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie.

3d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym – szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

4. Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 1 września 2010 r. Cognor S.A. w Katowicach połączył się z Stalexport S.A. z siedzibą w Katowicach. Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na Cognor S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art. 515 § 1 KSH.

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 (predecessor value method) 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).

Za wartości księgowe spółek przejmowanych przyjęto wartości bilansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od pierwszego dnia najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian będących skutkiem połączeń z jednostkami zależnymi, w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2010 r. przedstawiono poniżej:

4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów przekształcone od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.	01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.	01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.	01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.
	1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	56 876	57 013	(137)	-
Koszty własny sprzedaży	(51 395)	(51 981)	586	-
Zysk brutto ze sprzedaży	5 481	5 032	449	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 484	1 149	176	159
Koszty sprzedaży	(2 954)	(2 938)	(16)	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 470)	(5 123)	(1 347)	-
Pozostałe zyski / (straty) netto	1 367	1 355	-	12
Pozostałe koszty operacyjne	(1 551)	(949)	(585)	(17)
Inne przychody finansowe	-	-	171	(171)
Koszty odsetek	(449)	(352)	(114)	17
Inne koszty finansowe	(44)	(44)	-	-
Strata przed opodatkowaniem	(3 136)	(1 870)	(1 266)	-
Podatek dochodowy razem	484	87	397	-
Strata netto	(2 652)	(1 783)	(869)	-

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Spółki Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera jednostkowe, opublikowane dane Spółki Cognor za okres od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010 r.

Kolumna nr 3 zawiera rachunki wyników Spółek, które zostały połączone z Cognor S.A. wraz z wyłączeniami wzajemnych obrotów.

Kolumna nr 4 zawiera zmiany prezentacyjne pomiędzy działalnością finansową a operacyjną i w kosztach sprzedaży.

4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2010 r.	31.03.2010 r.	31.03.2010 r.	31.03.2010 r.
	1	2	3	4
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	60 689	39 146	13 014	8 529
Wartości niematerialne	1 671	582	1 089	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	260	15 065	(15 325)
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	203 985	306 270	20	(102 305)
Inne należności	1 226	-	1 226	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	22 271	13 431	2 135	6 705
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 871	1 885	-	986
Aktywa trwałe łącznie	292 713	361 574	32 549	(101 410)
Zapasy	40 299	38 915	1 813	(429)
Pozostałe inwestycje	2	-	2	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	34 675	39 282	77 445	(82 052)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 892	1 268	624	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	521	483	38	-
Aktywa obrotowe	77 389	79 948	79 922	(82 481)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30 462	2 190	28 272	-
Aktywa łącznie	400 564	443 712	140 743	(183 891)

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane Cognor S.A. z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2010 r. (cd.)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2010 r.	31.03.2010 r.	31.03.2010 r.	31.03.2010 r.
	1	2	3	4
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał zakładowy	102 374	102 374	1 500	(1 500)
Pozostałe kapitały	220 536	206 396	109 746	(95 606)
Niepodzielony wynik finansowy	(18 440)	(24 149)	10 393	(4 684)
Kapitał własny łącznie	304 470	284 621	121 639	(101 790)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	114	86	28	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 245	1 245	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	82	82	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 653	-	5 653	-
Zobowiązania długoterminowe	7 094	1 413	5 681	-
Kredyty w rachunku bieżącym	19 191	19 191	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 750	194	3 556	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	115	115	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	65 920	138 154	9 867	(82 101)
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	24	24	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	89 000	157 678	13 423	(82 101)
Zobowiązania łącznie	96 094	159 091	19 104	(82 101)
Kapitał własny i zobowiązania łącznie	400 564	443 712	140 743	(183 891)

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane Cognor S.A. z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009 r.	31.12.2009 r.	31.12.2009 r.	31.12.2009 r.
	1	2	3	4
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	62 268	40 135	13 854	8 279
Wartości niematerialne	1 713	589	1 124	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	263	14 836	(15 099)
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	203 985	306 270	20	(102 305)
Inne należności	1 226	-	1 226	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	22 166	13 300	2 141	6 725
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 742	-	(1 742)
Aktywa trwałe łącznie	291 358	362 299	33 201	(104 142)
Zapasy	41 364	38 108	3 256	-
Pozostałe inwestycje	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	24 554	28 983	79 562	(83 991)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 948	1 324	624	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 083	1 048	35	-
Aktywa obrotowe	68 949	69 463	83 477	(83 993)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31 493	2 962	28 531	-
Aktywa łącznie	391 800	434 724	145 209	(188 133)
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał zakładowy	102 374	102 374	4 835	(4 835)
Pozostałe kapitały	217 142	206 396	106 604	(95 858)
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	(12 394)	(22 366)	11 537	(1 565)
Kapitał własny łącznie	307 122	286 404	122 976	(102 258)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	154	111	43	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 245	1 245	-	-
Pozostałe zobowiązania	115	-	115	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	82	82	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 320	-	5 968	(2 648)
Zobowiązania długoterminowe	4 916	1 438	6 126	(2 648)
Kredyty w rachunku bieżącym	23 214	20 283	2 931	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 465	247	5 218	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	142	142	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	-	1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	50 916	126 186	7 957	(83 227)
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	24	24	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	79 762	146 882	16 107	(83 227)
Zobowiązania łącznie	84 678	148 320	22 233	(85 875)
Kapitał własny i zobowiązania łącznie	391 800	434 724	145 209	(188 133)

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane z zatwierzonego sprawozdania finansowego Cognor S.A. za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki. W związku z faktem, iż działalność Spółki jest jednorodna (handel wyrobami hutniczymi na terenie Polski), a pozostałe segmenty działalności Spółki nie przekraczają progów ilościowych wymaganych przez MSSF 8, w efekcie całość działalności Spółki traktowana jest jako jeden segment działalności zgodnie z kryteriami łączenia segmentów.

Segmenty geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu klientów

Segmenty geograficzne

Działalność zaniechana					
2011-03-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody razem	63 085	3 436	66 521	-	66 521
Koszt własny sprzedaży razem	(56 944)	(2 812)	(59 756)	-	(59 756)
Zysk brutto na sprzedaży	6 141	624	6 765	-	6 765
Aktywa segmentu	77 984	4 248	82 232	303 172*	385 404

* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	251 227
Pozostałe inwestycje	32 374
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 946
Inne należności i należności z tytułu podatków	4 089
Środki pieniężne i ekwiwalenty	585
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	6 951
	303 172

Działalność zaniechana					
2010-03-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody razem	53 104	3 772	56 876	-	56 876
Koszt własny sprzedaży razem	(47 875)	(3 520)	(51 395)	-	(51 395)
Zysk brutto na sprzedaży	5 229	252	5 481	-	5 481
Aktywa segmentu	149 778	10 639	160 417	240 147*	400 564

* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	203 985
Pozostałe inwestycje	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 871
Inne należności i należności z tytułu podatków	2 306
Środki pieniężne i ekwiwalenty	521
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30 462
	240 147

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w I kwartale 2011 r. wyniosło 10 tys. zł oraz 9 tys. zł środków trwałych dostępnych do sprzedaży. W Spółce nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

7. Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	31.03.2011	31.03.2010
Ilość akcji na koniec okresu	66 222	51 187
ilość wyemitowanych warrantów	-	15 035
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł

Na dzień 31.03.2011 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych (I kwartał 2010: 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów). 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.

Struktura własnościowa na dzień 31 marca 2011 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A.	32 663 704	49,33%	32 663 704	49,33%
Złomrex Metal Sp. z o.o.- jedn. zależna	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.- jedn. zależna	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
Pozostali akcjonariusze	23 558 544	35,57%	23 558 544	35,57%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 382 tys. zł (za I kwartał 2010 strata netto 224 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (I kwartał 2010 r. : 51 187 tys. szt. oraz 66 222 tys. szt. dla danych rozwodnionych).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

	Za okres 01.01 – 31.03.2011	Za okres 01.01 – 31.03.2010
Zysk / (strata) netto za okres	1 561	(224)
Zysk / (strata) netto na jedną akcję	0,02	0,00
Zysk / (strata) netto na jedną akcję – rozwodniony	0,02	0,00
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	66 222	51 187
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	66 222

9. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 29.03.2011 r. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 29.04.2011 r. Przyznany limit kredytu wynosi 14 700 tys. zł. Na dzień 31 marca 2011 r. wykorzystano 13 728 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 31.03.2011 r. aneks do umowy o kredyt obrotowy krótkoterminowy w ING Banku Śląskim S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 31.05.2010 r. Przyznany limit kredytu wynosi 3 800 tys. zł. Na dzień 31 marca 2011 r. wykorzystano 3 530 tys. zł z przyznanego limitu.

10. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.03.2011 r.

10a. Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000 zł bezterminowo;
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000 zł bezterminowo;
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300 000 zł bezterminowo;
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50 000 zł bezterminowo;
- Strabag Sp. z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728 zł;
- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 2 710 000 zł bezterminowo;
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 500 000 zł bezterminowo.

10b. Udzielenie gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH w wysokości 6 100 000 euro (27 264 560 zł)

Spółka Cognor S.A. w dniu 24 kwietnia 2009 r. wystawiła gwarancję, na rzecz voestalpine Stahl GmbH, na mocy której zobowiązała się do zapłaty wszelkich nie uiszczonych w terminie kwot należnych od Złomrex S.A. , w związku z zakupem 75 % udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH.

Gwarancja została wystawiona do kwoty 6 100 000 euro (sześć milionów sto tysięcy euro) plus odsetki w wysokości 9,2% (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 roku. Spółka poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 ust. 5 pkt. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6 100 000 euro (sześć milionów sto tysięcy euro).

W dniu 3 lutego 2011 r. w wyniku uregulowania wszystkich zobowiązań przez Złomrex S.A. gwarancja wygasła.

10c. Umowa o linię w wysokości 7 000 000 zł na gwarancję i akredytywy udzielonych Cognor S.A. przez Pekao S.A. w dniu 23 stycznia 2009 r.

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 26 października 2010 r. aneks do umowy o linię na wystawianie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw dokumentowych w Banku Polska Kasa Opieki S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 31 marca 2011 r.

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancje z terminem ważności do 31 marca 2011 r.

- CMC Zawiercie S.A. w wysokości 1 250 000 zł
- Huta Pokój S.A. w wysokości 2 000 000 zł
- Pietrzak Holding Sp. z o.o. w wysokości 500 000 zł
- CELSA Huta Ostrowiec Sp. z o.o. w wysokości 1 500 000 zł
- Arcelor Mittal Tubular Product Kraków Sp. z o.o. w wysokości 800 000 zł
- Stalprodukt – Centrostal Kraków Sp. z o.o. w wysokości 750 000 zł

10d. Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

- VB Leasing Polska S.A.- zabezpieczenie umowy leasingu na kwotę 115 621 zł do sierpnia 2011 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 376 889 zł do sierpnia 2011 r.

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	Spółki Grupy Cognor	Złomrex S.A. Jednostka dominująca wobec Cognor S.A.	Spółki Grupy Złomrex S.A.
	01.01.-31.03.2011	01.01.-31.03.2011	01.01.-31.03.2011
Przychody ze sprzedaży usług	83	7	3
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1 808	-	951
Zakup usług	509	232	-
Zakup towarów i materiałów	886	-	5 487
Pozostałe koszty	(8)	(1)	(61)
Należności krótkoterminowe	7 954	19	317
Zobowiązania krótkoterminowe	71 217	1 469	5 709

12. Sezonowość działalności

Sprzedż wyrobów hutniczych nie podlega istotnym wahaniom.

13. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 maja 2011 r. Cognor S.A. w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży zawartej 26 listopada 2010r. z Kupującymi ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (zwane dalej Kupującymi), a także w wykonaniu uchwał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Cognor S.A. tj. uchwały nr 3 z dnia 26 listopada 2010 roku oraz uchwały nr 3 z dnia 29 grudnia 2010 roku Cognor S.A. ostatecznie przeniósł na spółkę zależną Złomrex Centrum Sp. z o.o. przedsiębiorstwo spółki Cognor S.A., to jest zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych w zamian za 41.800 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Złomrex Centrum Sp. z o.o.

W dniu 5 maja 2011 r. Cognor S.A. oraz spółki zależne, czyli Cognor Services Sp. z o.o., Cognor Finanse Sp. z o.o. w (dawniej Cognor Stahlhandel Sp. z o.o.) Złomrex Centrum Sp. z o.o. (zwane dalej Sprzedającymi) wypełniły warunki zawieszające w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży z dnia 26 listopada 2010 r. Sprzedający zawarli ze spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj. ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o., ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (zwane dalej Kupującymi) - Przyrzeczoną Umowę Sprzedaży, na mocy której Sprzedający zbyli na rzecz Kupujących nieruchomości, ruchomości (maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się na nieruchomościach), ruchomości (takich jak maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu, materiały, produkcję w toku oraz wyroby gotowe znajdujących się: na nieruchomościach, oraz w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu. Łączna cena netto za zbywane aktywa tj. nieruchomości i ruchomości wynosi 148.700.000 zł, w tym:

- za nieruchomości (w tym za zbywane warunkowo) 129.076.399,66 zł,
- za zbywane ruchomości - 19.623.600,34 zł.

Cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zapasy wyniosła 32.509.491,32zł. Łączna cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zbycie aktywów i zapasów wynosi: 181.209.491,32 zł. Wartość godziwa zbywanych aktywów (nieruchomości, ruchomości, wartości niematerialnych i prawnych) w skonsolidowanych księgach Emitenta wynosiła 85.582.825,04 zł, zaś zapasów 31.321.551 zł.

Zapłata ceny za ostatecznie zbywane aktywa nastąpiła w dniu 6 maja 2011 roku, z czego część ceny w kwocie 24.335.000 zł została wpłacona przez Kupujących na oprocentowany Rachunek Zastrzeżony tytułem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kupujących wobec Sprzedających, z tym zastrzeżeniem, że po 12 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej zostanie zwolniona kwota 7.445.000 zł, pozostała część zdeponowanych środków zostanie zwolniona z Rachunku Zastrzeżonego po okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej. Odsetki od środków zdeponowanych na rachunku zastrzeżonym w całości przynależne są Sprzedającym.

W dniu 9 maja 2011 r. Cognor S.A. zawarł umowę ze spółką Złomrex S.A. (Spółka Dominująca dla Emitenta) Przedwstępną Umowę Sprzedaży wszystkich posiadanych przez Złomrex S.A. akcji i udziałów w spółkach:

- ZłomrexMetal Sp. z o.o.
- HSW - Huta Stali Jakościowych S.A.
- Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o.

W zawartej Umowie Strony zobowiązały się do opracowania najkorzystniejszej dla Emitenta i Spółek struktury transakcji mającej na celu nabycie przez Emitenta akcji i udziałów, przewidując, iż nabycie akcji i udziałów może nastąpić także pośrednio tj. poprzez nabycie akcji w podmiocie posiadającym te akcje i udziały. W Umowie ustalono, iż ostateczny sposób przeprowadzenia transakcji zostanie uzgodniony nie później niż do końca czerwca 2011r. Cena Sprzedaży Udziałów i Akcji wynosi 703.000.000,00 zł (słownie: siedemset trzy miliony złotych), przy czym w przypadku transakcji na akcjach podmiotu bezpośrednio sprzedającego Akcje i Udziały wartość transakcji będzie obniżona o wartość Obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. ustaloną na podstawie kursu średniego NBP obowiązującego w dniu zawarcia Umowy oraz wartość ewentualnych zobowiązań podmiotu sprzedającego w stosunku do Cognor S.A. i podwyższona o wartość środków pieniężnych posiadanych przez sprzedającego. Umowę zawarto na czas określony tj. do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Nadto Strony uzgodniły, iż Emitent lub spółki od niego zależne udzieli Spółkom następujących pożyczek:

- a) 12.891.976,60 zł dla Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o.,

Together reach more



b) 20.011.432 zł dla HSW-Huta Stali Jakościowych S.A.

Strony ustaliły ponadto, iż z dniem zawarcia Umowy kontrola nad działalnością gospodarczą Spółek przechodzi do Emitenta. Kontroli nie podlegają akcje Emitenta będące w posiadaniu Spółek, które mają w tym względzie pełną swobodę działania i dysponowania nimi.

Poraj, 16 maja 2011

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski