

***Śródroczne skonsolidowane skrócone
sprawozdanie finansowe Grupy COGNOR S.A.***

za okres od 1.01.2011r. do 31.03.2011r.



16 maja 2011

Wybrane dane ze skonsolidowanego 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	8 873	2 847	2 233	718
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	536	575	135	145
III. Zysk (strata) brutto	(10 612)	(275)	(2 670)	(69)
IV. Zysk (strata) netto	(10 602)	(264)	(2 668)	(67)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(94 366)	(22 527)	(23 745)	(5 679)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	86 346	621	21 727	157
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(237)	(5 863)	(60)	(1 478)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 257)	(27 769)	(2 078)	(7 000)
IX. Aktywa, razem	298 550	513 261	74 416	129 602
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 531	328 447	23 563	82 935
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 553	8 544	1 384	2 157
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	88 978	92 983	22 179	23 479
XIII. Kapitał własny	204 019	184 814	50 853	46 667
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	33 013	33 443
XV. Liczba akcji (w tys. sztuk)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(0,16)	(0,15)**	(0,04)	(0,04)
XVII. Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	(0,16)	(0,12)**	(0,04)	(0,03)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,08	2,79***	0,77	0,70
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,08	2,79***	0,77	0,70
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.).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	Za okres od 01-01-2011 do 31-03-2011	Za okres od 01-01-2010 do 31-03-2010
Przychody ze sprzedaży		8 873	2 847
Koszt własny sprzedaży		(8 337)	(2 272)
Zysk brutto ze sprzedaży		536	575
Pozostałe przychody		482	36
Koszty sprzedaży		(356)	(251)
Koszty ogólnego zarządu		(912)	(512)
Pozostałe zyski / (straty) netto		(10 001)	4
Pozostałe koszty		(301)	(54)
Strata na działalności operacyjnej		(10 552)	(202)
Zysk na nabyciu obligacji		-	-
Inne przychody finansowe		1	-
Koszty odsetek		(51)	(73)
Inne koszty finansowe		(10)	-
Przychody/ (koszty) finansowe netto		(60)	(73)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Strata przed opodatkowaniem		(10 612)	(275)
Podatek dochodowy		10	11
Strata netto z działalności kontynuowanej		(10 602)	(264)
Strata netto z działalności zaniechanej		(58)	(7 469)
Strata netto		(10 660)	(7 733)
Inne całkowite straty			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(9 428)
Całkowita strata ogółem		(10 660)	(17 161)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.)

Zysk/ (strata) netto przypadająca na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 695)	(7 646)
Akcjonariuszy mniejszościowych	35	(87)
Całkowity zysk/ (strata) ogółem przypadająca na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 695)	(17 099)
Akcjonariuszy mniejszościowych	35	(62)
Strata na akcję zwykłą		
Podstawowy (zł)	(0,16)	(0,15)
Rozwodniony (zł)	(0,16)	(0,12)
Całkowita strata netto na akcję zwykłą		
Podstawowy (zł)	(0,16)	(0,33)
Rozwodniony (zł)	(0,16)	(0,26)

Skonsolidowane 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
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe		5 761	5 853	237 430
Wartości niematerialne		11	27	11 272
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	4 675
Inne inwestycje		2 519	99	5 200
Inne należności		228	216	2 874
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		789	790	22 758
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 340	5 641	12 300
Aktywa trwałe łącznie		15 648	12 626	296 509
Zapasy		49 748	48 756	142 561
Pozostałe inwestycje		32 801	92	5 305
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności		103 826	30 640	156 590
Należności z tytułu podatku dochodowego		586	586	1 910
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 855	1 942	11 109
Aktywa obrotowe		189 816	82 016	317 475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		93 086	94 430	30 462
Aktywa wchodzące w skład grupy przeznaczonej do zbycia		-	324 189	-
Aktywa łącznie		298 550	513 261	644 446

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

w tysiącach złotych

	Nota	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.03.2010
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał zakładowy		132 444	132 444	102 374
Pozostałe kapitały		190 387	190 158	220 660
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(26 572)	(31 826)
Nie podzielony wynik i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		(120 645)	(109 721)	(22 897)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		202 186	186 309	268 311
Udziały mniejszości		1 833	(1 495)	(1 178)
Kapitał własny		204 019	184 814	267 133
Oprocentowane kredyty i pożyczki		883	1 004	42 308
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		871	871	25 204
Pozostałe zobowiązania		-	-	12 768
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		45	51	82
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 754	6 618	14 805
Zobowiązania długoterminowe		5 553	8 544	95 167
Kredyty w rachunku bieżącym		19 968	19 824	44 748
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 246	842	61 402
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		69	79	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	300
Rezerwy na zobowiązania		-	-	145
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania		67 671	72 214	175 410
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		24	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		88 978	92 983	282 146
Zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do zbycia		-	226 920	-
Zobowiązania łącznie		94 531	328 447	377 313
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		298 550	513 261	644 446

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównywalnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

w tysiącach złotych

Za okres
od 01-01-2011
do 31-03-2011

Za okres
od 01-01-2010
do 31-03-2010

Przepływy pieniężne z działalności kontynuowanej

Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

(10 612) **(275)**

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	153	106
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej	9 563	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Odsetki i dywidendy netto	49	73
Zmiana stanu należności	(53 517)	250
Zmiana stanu zapasów	169	(3 701)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	5 249	2 645
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe korekty	(1)	1

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

(48 947) **(901)**

Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej

(58) **(6 028)**

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	552	4 328
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	355
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości	-	299
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(35)	(1 320)
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej	-	75
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	125
Odsetki i dywidendy netto	340	2 360
Zmiana stanu należności	(17 869)	(62 052)
Zmiana stanu zapasów	(1 161)	(4 822)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	(23 632)	48 384
Zmiana stanu rezerw	(3 563)	(23)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(10)	670
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(6)	-
Pozostałe korekty	-	(3 437)

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

(45 429) **(21 086)**

Podatek dochodowy otrzymany / (zapłacony)

10 (540)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

(94 366) **(22 527)**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Odsetki otrzymane	2	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne	87 052	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(28)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej	(708)	649
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	86 346	621

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata pożyczek	(25)	(290)
Odsetki zapłacone	(51)	(73)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(40)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej	(121)	(5 500)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(237)	(5 863)

Przepływy pieniężne netto, razem

	(8 257)	(27 769)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(8 856)	(5 769)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na posiadane środki pieniężne	-	(101)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(17 113)	(33 639)

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		
2010-01-01	102 374	220 660	(22 373)	(15 146)	(1 221)	284 294
Dochód całkowity za okres	-	-	(4 199)	(93 852)	(274)	(98 325)
Pokrycie straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów	-	(432)	-	432	-	-
Konwersja warrantów na akcje	30 070	(30 070)	-	-	-	-
Różnica na akwizycji	-	-	-	(1 155)	-	(1 155)
2010-12-31	132 444	190 158	(26 572)	(109 721)	(1 495)	184 814
2010-01-01	102 374	220 660	(22 373)	(15 146)	(1 221)	284 294
Dochód całkowity za okres	-	-	(9 453)	(7 751)	43	(17 161)
2010-03-31	102 374	220 660	(31 826)	(22 897)	(1 178)	267 133
2011-01-01	132 444	190 158	(26 572)	(109 721)	(1 495)	184 814
Dochód całkowity za okres	-	-	-	(10 695)	35	(10 660)
Przeniesienie zysku	-	229	-	(229)	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	26 572	-	3 293	29 865
2011-03-31	132 444	190 387	-	(120 645)	1 833	204 019

* Dane zaprezentowane na 31 grudnia 2009 roku różnią się od danych zaprezentowanych w opublikowanym, zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, ze względu na ujęcie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podziału wyniku finansowego spółek zależnych Grupy Kapitałowej Cognor S.A.



1. Dane Jednostki dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca", "Spółka") z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26. Cognor S.A. została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców, postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, został wpisany 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. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A. jest hurtowy handel 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 w szczególności hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

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

2. Struktura Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A., jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

3b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Cognor S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządów Spółek Grupy nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

3c) Podstawa wyceny

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego oraz wartości godziwej

3d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółek Grupy 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. Sprawozdawczość segmentów działalności

Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd podejmuje decyzje biorąc pod uwagę segmenty geograficzne. W związku z tym, zgodnie z MSSF 8 sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów geograficznych. Przychody segmentu są oparte na geograficznym rozmieszczeniu klientów. Ze względu na fakt, iż działalność Grupy jest jednorodna (handel wyrobami hutniczymi), Grupa nie rozpoznaje segmentów ze względu na rodzaj prowadzonej działalności.

Segmenty geograficzne

Działalność kontynuowana					
2011-03-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	8 507	366	8 873	-	8 873
Koszt własny sprzedaży razem	(7 993)	(344)	(8 337)	-	(8 337)
Wynik segmentu (wynik brutto)	511	25	536	-	536
Aktywa segmentu	240 245	10 336	250 581	47 969	298 550

Aktywa segmentu nie przypisane

Pozostałe inwestycje	35 320
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 340
Inne należności i należności z tytułu podatków	3 454
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 855
	47 969

Działalność kontynuowana					
2010-03-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	2 690	157	2 847	-	2 847
Koszt własny sprzedaży razem	(2 147)	(125)	(2 272)	-	(2 272)
Wynik segmentu (wynik brutto)	543	32	575	-	575
Aktywa segmentu	522 566	30 499	553 065	91 381*	644 446

*Aktywa segmentu nie przypisane

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	15 180
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 300
Inne należności i należności z tytułu podatków	22 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 109
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30 462
	91 381

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 58 tys. zł. W Grupie nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

6. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

	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%

7. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) 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 Jednostki Dominującej w kwocie 10 695 tys. zł (za I kwartał 2010 strata netto 7 646 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 oraz dochód całkowity netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Grupy

	Za okres 01.01 – 31.03.2011	Za okres 01.01 – 31.03.2010
Zysk/(strata) netto za okres	(10 695)	(7 646)
Zysk/(strata) netto na jedną akcję	(0,16)	(0,15)
Zysk/(strata) netto na jedną akcję – rozwodniony	(0,16)	(0,12)

Together reach more



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

8. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Spółka Dominująca 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 Dominująca 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 31.05.2011 r. Przyznany limit kredytu wynosi 3 800 tys. zł. Na dzień 31 marca 2011 r. wykorzystano 3 530 tys. zł z przyznanego limitu.

9. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.03.2011 r.

9a) 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.

9b) Udzielenie gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za 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.

9c) 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

9d. 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.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.	Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A.
Przychody ze sprzedaży usług	55	84
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2	967
Zakup usług	234	-
Zakup towarów i materiałów	-	5 451
Pozostałe przychody / koszty finansowe	(333)	332
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	31 782	1 009
Należności krótkoterminowe	34	37 240
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 199	5 819
Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	53	-

11. Sezonowość działalności

Sprzedaż wyrobów hutniczych nie podlega istotnym wahaniom.

12. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Together reach more



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:

- ZŁOMREX Metal Spółka z o.o.
- HSW - Huta Stali Jakościowych S.A.
- Ferrostal Łabędy Spółka 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) (Cena Sprzedaży), 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 SA ustaloną na podstawie kursu średniego NBP obowiązującego w dniu zawarcia Umowy oraz wartość ewentualnych zobowiązań podmiotu sprzedającego w stosunku do Cognor 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 Łabędy Spółka z o.o.,
- 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.

16 maja 2011, Poraj

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski