

Poraj, dnia 20 marca 2012 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011

I. Opis Spółki.

Cognor S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 jest wpisany do KRS pod numerem 0000071799. Spółka posiada NIP 584-030-43-83 oraz REGON 190028940.

Od 2011 Spółka jest spółką holdingową sprawującą kontrolę nad Grupą Kapitałową Cognor. Wcześniej Spółka zajmowała się przede wszystkim handlem wyrobami hutniczymi.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

1. Rok 2011 był okresem poprawy koniunktury na rynku stali. Popyt na stal, szczególnie w pierwszej połowie roku, zwiększył się.

ZUŻYCIE WYROBÓW HUTNICZYCH	2011	Dynamika %	2010	2009	2008	2007	2006	2005
(miliony ton)								
Polska, w tym	10,0	11%	9,0	8,0	11,4	12,0	9,7	7,4
wyroby płaskie	5,5	12%	4,9	4,2	6,1	6,1	5,0	3,8
wyroby długie	4,5	10%	4,1	3,8	5,3	5,9	4,7	3,6

Także globalna wielkość produkcji odznaczała się tendencją wzrostową.

PRODUKCJA STALI	2011	Dynamika %	2010	2009	2008	2007	2006	2005
(miliony ton)								
Polska	8,8	10%	8,0	7,2	9,7	10,6	10	8,3
UE (27)	177,4	3%	172,9	139,0	198,6	210,2	206,8	195,5
Chiny	683,3	9%	626,7	567,8	500,5	489,2	422,7	355,8
Świat	1 490,1	7%	1 395,5	1 220,0	1 329,7	1 344,3	1 248,2	1 146,2

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego poprawa koniunktury utrzymywała się.

2. W badanym okresie Spółka zbyła w dniach 31 stycznia - 04 lutego 2011 r. wszystkie swoje udziały w spółce Cognor Stahlhandel GmbH w Linzu, co oznacza wycofanie się z działalności dystrybucyjnej w zakresie wyrobów hutniczych poza granicami Polski. Ponadto dnia 05 maja 2011 roku nastąpiła finalizacja umowy zawartej 26 listopada 2010 r. pomiędzy Spółką a spółkami działającymi pod firmą Arcelor Mittal, dotycząca zbycia aktywów w oparciu o które prowadzony jest podobny biznes dystrybucyjny w Polsce. W efekcie Spółka upłynniła dominującą część swoich aktywów i zaprzestał prowadzenia dotychczasowej działalności operacyjnej. Nadto, w wyniku szeregu transakcji, Spółka pośrednio nabyła cztery największe podmioty zależne od Złomrex SA, t.j.: HSW-Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. (razem Spółki

Operacyjne). Nabycie nastąpiło poprzez zakup wszystkich akcji ZŁOMREX S.A. od PS HOLDCO której jedynym wspólnikiem jest p. Przemysław Sztuczkowski.. W ten sposób Spółka oprócz pośredniego nabycia Spółek Operacyjnych przejęła zobowiązanie długoterminowe z tytułu emisji euroobligacji oraz inne aktywa i pasywa ZŁOMREX S.A., która to spółka połączyła się następnie z jedną ze swoich spółek zależnych – HSW-HSJ S.A.- tworząc podmiot działający pod firmą HSJ S.A.

3. W roku 2011 oraz w okresie do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Cognor S.A. nabywał następujące udziały lub akcje:
- dnia 31 stycznia 2011 r. nabył od Cognor Stahlhandel GmbH 100% udziałów w spółce Cognor Stahlhandel Sp. z o.o. (obecnie Cognor Finance Sp. z o.o.);
 - dnia 3 lutego 2011 r. Cognor S.A. wraz ze spółką matką Złomrex S.A. zrealizował opcję nabycia (put/call) 25,1% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz, Austria od voestalpine Stahl GmbH. Część nabywana przez Złomrex S.A. wyniosła 0,1% udziałów, natomiast Cognor S.A. nabył pozostałe 25,0%. Cognor Stahlhandel GmbH jest spółką dominującą grupy dystrybucyjnej w Europie Środkowej i Wschodniej;
 - dnia 29 sierpnia 2011 r. nabył od PS HoldCo Sp. z o.o. 44% akcji spółki Złomrex S.A. co daje 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, gdyż pozostałe 56% Złomrex S.A. nabył od spółki PS HoldCo Sp. z o.o. celem umorzenia;
 - dnia 29 sierpnia 2011 r. nabył od Złomrex S.A. 100% akcji w spółce Nowa Jakość S.A. z siedzibą w Poraju, która następnie połączyła się ze swoją spółką zależną Kapitał Sp. z o.o. w Częstochowie tworząc podmiot działający od dnia połączenia pod firmą Kapitał S.A. z siedzibą w Częstochowie..

W rzeczonym okresie Cognor S.A. nie tworzył żadnych spółek.

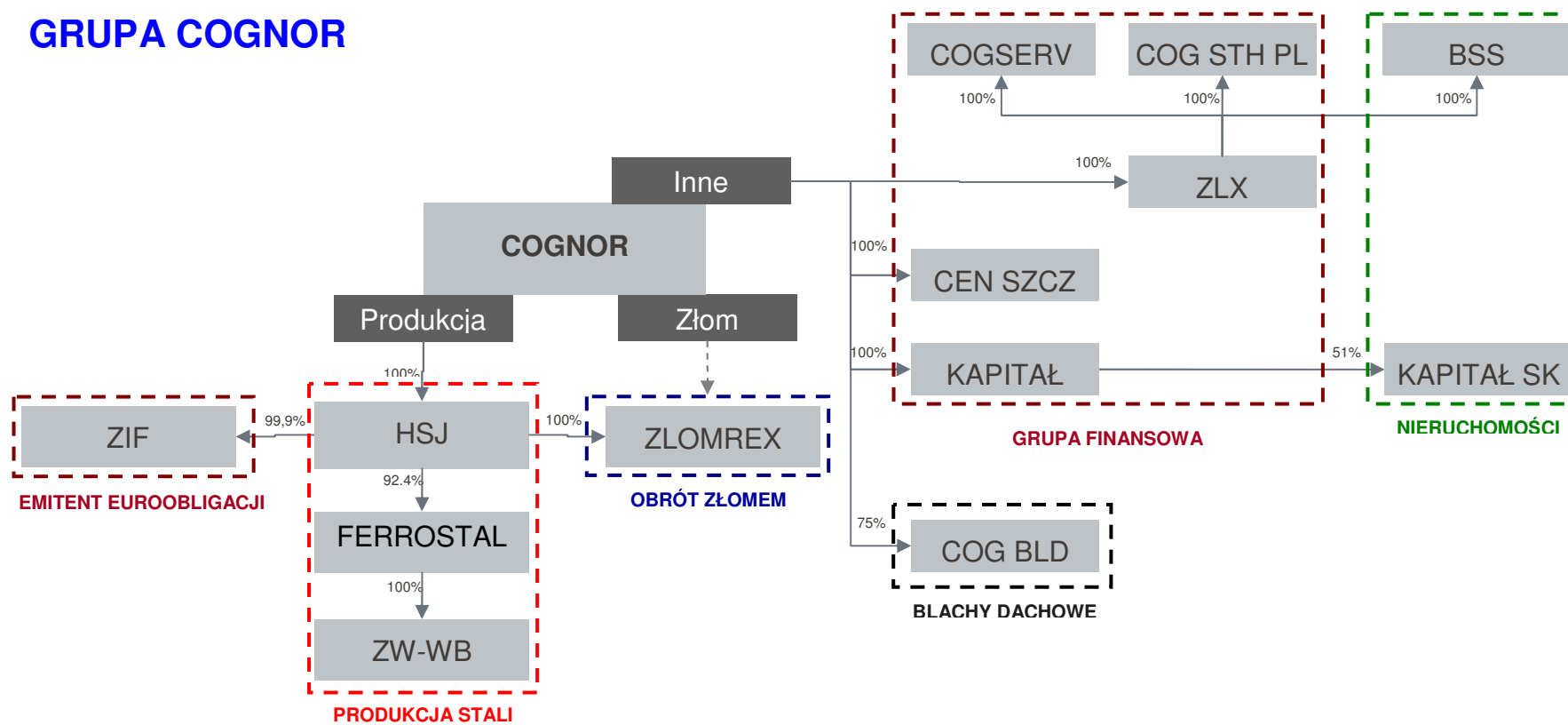
4. W roku 2011 oraz w okresie do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Cognor S.A. zbył następujące udziały lub akcje:
- w dniu 4 lutego 2011 r. Cognor S.A. wraz ze spółką Złomrex S.A. i podmiotami zależnymi zakończył transakcję sprzedaży 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH. Nabywcą były spółki Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH, obie z siedzibą w Wiedniu, Austria. Część udziałów sprzedanych bezpośrednio przez Cognor S.A. wyniosła 25%. Wcześniej, dnia 18 stycznia 2011 r., Cognor S.A. wniósł aportem do spółki Centrostal Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie 75% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH;
 - dnia 24 lutego 2012 r. zbył na rzecz Złomrex Centrum Sp. z o.o. 0,01% udziałów w spółce Cognor Services Sp. z o.o.

Ponadto:

- dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warranty subskrypcyjne serii B. Warranty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9. Przydział warrantów określa uchwała Zarządu z dnia 13 września 2011 r.

Strukturę grupy tworzonej przez Cognor S.A. według stanu na dzień 31.12.2011 r. opisuje poniższy wykres.

GRUPA COGNOR



Gdzie:

Nazwa firmy	Skrót	Poprzednia Nazwa
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	FER	
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	WB	
KAPITAŁ S.A.	KAP	
KAPITAŁ S.A. SP. KOMANDYTOWA	KAPSK	
HSW - HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH Sp. z o.o.	HSJ	
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	BSS	ZŁOMREX ZBROJARNIA Sp. z o.o.
COGNOR S.A.	COG	CENTROSTAL S.A
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	ZIF	
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	ZLMET	
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	COGBD	FLORIAN PODKARPACIE S.A.
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	ZC	ZŁOMREX PRUSZKÓW Sp. z o.o.
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	COGSERV	
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	COGFIN	COGNOR STAHLHANDEL Sp. z o.o.
CENTROSTAL Sp. z o.o. SZCZECIN	CSZC	

5. Na dzień sporządzenia sprawozdania Cognor S.A. nie uczestniczy w żadnych procesach akwizycyjnych.

III. Zatrudnienie.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka zatrudniała 31 osób.

IV. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięty przez nią zysk lub poniesione straty w roku obrotowym.

W badanym okresie Spółka zbyła w dniach 31 stycznia - 04 lutego 2011 r. wszystkie swoje udziały (25%) w spółce Cognor Stahlhandel GmbH w Linzu, co oznacza wycofanie się z działalności dystrybucyjnej w zakresie wyrobów hutniczych poza granicami Polski. Wartość transakcji to 26 618 tys. PLN (6 805 tys. EUR), osiągnięty zysk 466 tys. PLN.

Ponadto dnia 05 maja 2011 roku nastąpiła finalizacja umowy zawartej 26 listopada 2010 r. pomiędzy Spółką a spółkami działającymi pod firmą Arcelor Mittal, dotycząca zbycia aktywów w oparciu o które prowadzony jest podobny biznes dystrybucyjny w Polsce. Wartość transakcji to 181 209 491,32 PLN netto. Zysk na zbyciu aktywów na rzecz Arcelor Mittal w kwocie 69.6 mln PLN powiększył wartość udziałów w spółkach zależnych.

W efekcie dwóch opisanych powyżej transakcji Spółka upłynniła dominującą część swoich aktywów i zaprzestała prowadzenia dotychczasowej działalności operacyjnej. Środki uzyskane z transakcji w sposób znaczący wpłynęły na dodatni wynik finansowy Spółki.

V. Informacja o posiadanych kredytach, pożyczkach.

Kredyty.

Na początku roku obrotowego Spółka posiadała dwa kredyty:

- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A. na kwotę 3 500 000 PLN z terminem zapadalności 31 maj 2011 r.
- kredyt obrotowy w Banku Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 14 700 000 PLN z terminem zapadalności 29 kwietnia 2011 r.

Kredyty zostały spłacone w II kwartale 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie miała zobowiązań z tytułu kredytów.

Po dniu bilansowym Spółka zaciągnęła następujący kredyt:

- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w Deutsche Bank PBC S.A. na kwotę 25 000 000 PLN z którego korzystać mogą oprócz Spółki także spółki Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. z terminem zapadalności 01 marzec 2013 r.

Pożyczki.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku Spółka podpisał z Cognor Finanse Sp. z o.o. porozumienie w sprawie konwersji zobowiązań z tytułu umowy o nabyciu obligacji z dnia 10 marca 2009 roku oraz umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 kwietnia 2009 roku na pożyczkę krótkoterminową w kwocie 61 522 tys. zł do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (wartość księgowa na 31.12.2011 – 68.327 tys. zł).

W dniu 6 maja 2011 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Cognor Finanse Sp. z o.o. w limicie do 45 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (wartość księgowa na 31.12.2011 – 43.744 tys. zł).

W dniu 6 maja 2011 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Cognor Services Sp. z o.o. w limicie do 90 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (wartość księgowa na 31.12.2011 – 86.989 tys. zł).

VI. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Brak.

VII. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Wszelkie transakcje Emitanta oraz jednostek zależnych od Emitanta z podmiotami powiązanymi (patrz nota 32 jednostkowego sprawozdania finansowego) przeprowadzone były na rynkowych warunkach.

VIII. Emisja papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warianty subskrypcyjne serii B. Warianty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9. Przydział wariantów określa uchwała Zarządu z dnia 13 września 2011 r. Konwersja wariantów na akcje jeszcze nie nastąpiła.

IX. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Brak.

X. Przewidywany rozwój

W wyniku przeprowadzonych w roku 2011 transakcji spółka Cognor S.A. stała się w miejsce ZŁOMREX S.A. jednostką dominującą tworząc Grupę Cognor.

Cognor S.A. planuje stopniowo ograniczać grono bezpośrednio kontrolowanych spółek zmierzając do uproszczenia struktury organizacyjnej, zaś jego Grupa Kapitałowa koncentruje się na działalności obejmującej produkcję wyrobów hutniczych oraz obrót złomami metali

XI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Ze względu na charakter działalności Cognor S.A. nie legitymuje się znaczącymi osiągnięciami w zakresie badań i rozwoju.

XII. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna sytuacja finansowa Cognor S.A. jest stabilna. Dzięki środkom uzyskanym ze sprzedaży biznesu dystrybucji wyrobów hutniczych Spółka zanotowała w roku 2011 zysk netto w wysokości 49 700 tys. zł., kapitały własne 392 414 tys. zł, a aktywa trwałe 573 191 tys. zł. Transakcje spowodowały powstanie znacznego dodatniego wyniku finansowego, który pokrył część strat z lat ubiegłych.

W roku 2012 Zarząd Cognor S.A. będzie kontynuował politykę finansową zmierzającą do zmniejszenia łącznego zadłużenia Spółki jak i Grupy zarówno nominalnie jak w relacji do zysku EBITDA,.

XIII. Nabycie akcji własnych

Po zmianie jednostki dominującej ze Złomrex S.A. na Cognor S.A., Cognor S.A. stał się właścicielem akcji własnych poprzez swoje jednostki zależne. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała 5.000 tys. akcji Jednostki Dominującej. Przedmiotowe akcje własne są przeznaczone do zbycia na rzecz PS Holdco Sp. z o.o. w ramach zakończenia procesu reorganizacji

.

XIV. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Działalność Spółki jest prowadzona na terenie całego kraju. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada wyodrębnionych formalnie oddziałów lub zakładów.

XV. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach oraz rynkach zbytu.

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

Zważając na powyższe Spółka nie zidentyfikowała indywidualnych niepowiązanych dostawców i odbiorców, których obrót ze Spółką przekroczyłby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

XVI. Instrumenty finansowe

Rynek wyrobów hutniczych, na którym działała Grupa cechuje się miesięcznym cyklem ustalania cen transakcyjnych i produkcją na bazie zamówień przyjmowanych w sytuacji znanego poziomu cen podstawowych składników kosztowych. Krótkoterminowe ryzyko zmienności cen jest zatem ograniczone. Spółka jest natomiast ekspozycja na długoterminowe ryzyko zmienności w sytuacji w której ceny podstawowego surowca (złomu) wzrosłyby względem cen wyrobów finalnych. Grupa nie ma możliwości zabezpieczenia takiego ryzyka rynkowego bowiem nie istnieją instrumenty zabezpieczające jednocześnie ceny produktów oraz złomu. Wobec tego Spółka nie korzysta instrumentów

zabezpieczających ceny stali. Nadto, istnieje ryzyko kursowe, które poszczególne spółki Grupy zabezpieczają poprzez korzystanie z transakcji typu forward. Grupa nie stosowała i nie stosuje w swojej polityce zabezpieczeń opcji bądź struktur opcyjnych a w zakresie zakupów terminowych waluty ogranicza je do transakcji powiązanych ściśle ze spodziewanymi przepływami. Minimalizacji zagrożenia utratą płynności służy ubezpieczenie inkasa należności, które obejmuje większość otwartych pozycji, zaś w pozostałych przypadkach Grupa stosuje inne metody, w tym prawne formy zabezpieczania roszczeń.

Celem korzystania z wymienionych transakcji jest minimalizacja wymienionych ryzyk finansowych. Szczegóły dotyczące instrumentów finansowych i polityki zarządzania ryzykiem finansowy zostały opisane również w notce 28 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

XVII. Zagadnienia środowiska naturalnego.

Działalności Cognor S.A. nie wymaga szczególnych zezwoleń związanych z ochroną środowiska naturalnego. W prezentowanym okresie nie miały miejsca kary z tytułu nie zachowania wymagań w tym zakresie.

XVIII. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

W roku 2011 przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej Spółki wyniosły 3 416 tys. PLN, natomiast zysk netto 49 700 tys. PLN. Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 597 489 tys. PLN. Po sprzedaży biznesu dystrybucyjnego Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej i zajmuje się sprawowaniem kontroli nad Grupą Kapitałową.

W związku z przekształcenia Cognor S.A. w spółkę holdingową nie posiadającą docelowo majątku obrotowego jak i zobowiązań krótkoterminowych ocena wskaźnikowa w zakresie płynności finansowej oraz sprawności działania ma ograniczone znaczenie.

XIX. Zarządzanie zasobami finansowymi.

W ocenie Zarządu w 2011 r. zarządzanie finansami Spółki było prawidłowe i efektywne. Spółka nie notowała znaczących opóźnień w regulowaniu zobowiązań. Sytuacja płynnościowa Spółki jest bardzo dobra.

XX. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zdaniem Zarządu nie ma zagrożeń realizacji zamierzeń inwestycyjnych w zakresie nakładów na majątek trwały i wartości niematerialne. Możliwość inwestycji w większej skali będzie uzależniona od bieżących wyników finansowych jak i przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz pozyskania nowych, stabilnych źródeł finansowania.

XXI. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.

Nietypowym zdarzeniem jednorazowym wpływającym w bardzo dużym stopniu na wynik finansowy Spółki w 2011 roku była sprzedaż aktywów związanych z dotychczas prowadzoną działalnością dystrybucyjną i nabycie podmiotów zajmujących się produkcją wyrobów ze stali oraz obrotem złomem, szczegółowo opisane w poprzednich rozdziałach

XXII. Charakterystyka czynników zewnętrznych i wewnętrznych istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.

- a) czynniki zewnętrzne:
 - tempo rozwoju gospodarki,
 - nakłady inwestycyjne w budownictwie,
 - realizacja programu budowy dróg i autostrad,
 - zdolność do pozyskania i utylizacji funduszy z Unii Europejskiej,
 - światowy popyt na wyroby stalowe,
 - kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara amerykańskiego.
- b) czynniki wewnętrzne:
 - powodzenie w kontynuacji rozwoju organicznego w tym właściwa polityka nakładów inwestycyjnych na środki produkcji,
 - pozyskiwania nowych rynków zbytu; wdrażanie nowych produktów,
 - wzmocnienie bazy kapitałowej i finansowej.

XXIII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką.

Zasady zarządzania Spółką oraz jej Grupą nie uległy w roku 2011 istotnym zmianom.

XXIV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

Krzysztof Walarowski	Prezes Zarządu do dnia 16 lutego 2011 r. (rezygnacja)
Dariusz Maszczyk	Członek Zarządu do dnia 01 lutego 2011 r. (rezygnacja)
Przemysław Sztuczkowski	Prezes Zarządu od dnia 16 lutego 2011 r. - delegacja z RN, od dnia 14 marca 2011 r. - powołanie przez RN
Przemysław Grzesiak	Wiceprezes Zarządu od dnia 09 stycznia 2012 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki:

Przemysław Sztuczkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 14 marca 2011
Przemysław Grzesiak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 14 marca 2011
Dominik Barszcz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 14 marca 2011
Krzysztof Zoła	Członek Rady Nadzorczej do dnia 14 marca 2011
Anna Kiędanowicz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 14 marca 2011
Hubert Janiszewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 14 marca 2011
Piotr Freyberg	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 14 marca 2011
Jerzy Kak	Członek Rady Nadzorczej od dnia 14 marca 2011
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej od dnia 14 marca 2011
Zbigniew Łapiński	Członek Rady Nadzorczej od dnia 14 marca 2011

XXV. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Przemysław Sztuczkowski, Prezes Zarządu Spółki, jest właścicielem 100% udziałów w spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która jest bezpośrednim i pośrednim właścicielem 64,42% akcji w Spółce Cognor S.A., dających 64,42% głosów na WZA.

XXVI. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.

XXVII. Struktura akcjonariatu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
--------------	--------------	----------------------------------	---------------	--------------------------

PS HoldCo Sp. z o.o.	37 663 704	56,87%	37 663 704	56,87%
Huta Stali Jakościowych S.A.	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
PZU Asset Management	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,01%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30,53%	20 214 535	30,53%
Razem	66 222 248	100%	66 222 248	100%

Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warranty subskrypcyjne serii B. Warranty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warranty zostały objęte w następujący sposób:

- Złomrex S.A. 6 086 sztuk;
- pozostali jednostkowi akcjonariusze 536 sztuk.

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Złomrex S.A. odsprzedał swoje warranty spółce PS HoldCo Sp. z o.o.

XXVIII. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na podstawie umowy z dnia 30.12.2011 r. PS Holdco zobowiązało się do pokrycia gotówkowego warrantów w celu późniejszej ich konwersji na akcje Spółki przynajmniej do wysokości ustalonej ceny za akcje Złomrex S.A. nabyte przez Cognor S.A. Wykonanie tej umowy może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu w którym opisana operacja miałaby miejsce.

XXIX. Wynagrodzenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Spółki za rok 2011.

Zarząd:

- Krzysztof Walarowski – wynagrodzenie w wysokości 252 300 PLN;
- Dariusz Maszczyk – wynagrodzenie w wysokości 29 689,45 PLN;
- Przemysław Sztuczowski – wynagrodzenie w wysokości 1 700 500 PLN;
- Przemysław Grzesiak – wynagrodzenie w wysokości 1 144 000 PLN;

Rada Nadzorcza:

- Przemysław Sztuczowski – wynagrodzenie w wysokości 15 500 PLN;
- Przemysław Grzesiak – wynagrodzenie w wysokości 24 347,80 PLN;
- Krzysztof Zoła – brak wynagrodzenia;
- Dominik Barszcz – brak wynagrodzenia;
- Anna Kieldanowicz – brak wynagrodzenia;
- Hubert Janiszewski – wynagrodzenie w wysokości 73 505,70 PLN;
- Marek Rocki – wynagrodzenie w wysokości 73 505,70 PLN;
- Piotr Freyberg – wynagrodzenie w wysokości 73 505,70 PLN;
- Jerzy Kak – wynagrodzenie w wysokości 73 505,70 PLN;
- Zbigniew Łapiński – wynagrodzenie w wysokości 73 505,70 PLN

Członkowie zarządu z racji pełnienia w spółkach zależnych funkcji nadzorczych nie pobierają wynagrodzenia.

Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej Przemysław Grzesiak z racji pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej Huta Stali Jakościowych S.A. otrzymał w roku 2011 wynagrodzenie w wysokości 225 700 PLN.

XXX. Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2011.

Dnia 30 listopada 2011 r. Spółka zawarła z KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa umowę na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 oraz pierwsze półrocze 2012 r. . Wartość umowy to 149 000 PLN netto, (100 000 PLN – sprawozdania roczne, 49 000 PLN – sprawozdania półroczne).

Audytorem Spółki za rok 2010 była spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Umowa została zawarta 30 listopada 2010 r, a jej wartość to 100 000 PLN netto.

Dodatkowo spółka PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. realizowała przegląd sprawozdania za pierwsze półrocze 2011 r. – wartość umowy to 70 000 PLN netto.

XXXI. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Brak.

XXXII. Rekomendacja Zarządu w zakresie przeznaczenia zysku za rok 2011

Zarząd proponuje przekazanie osiągniętego zysku z roku 2011 na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Poraj, 20 marca 2012 r.