



**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
COGNOR S.A.
za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.**

15 maj 2012 r.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		W tys. EUR	
	31-03-2012	Dane porównawcze*	31-03-2012	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 537	-	608	-
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 745)	1 561	(418)	393
III. Zysk (strata) brutto	(8 562)	1 561	(2 051)	393
IV. Zysk (strata) netto	(6 957)	1 076	(1 666)	271
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 490	(1 761)	596	(443)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 531)	(11)	(6 115)	(3)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 367	1 557	6 076	392
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 326	(215)	557	(54)
IX. Aktywa, razem	623 044	597 489	149 713	135 276
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	237 587	205 075	57 090	46 431
XI. Zobowiązania długoterminowe	9	9	2	2
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	237 578	205 066	57 088	46 429
XIII. Kapitał własny	385 457	392 414	92 622	88 846
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 825	29 986
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,11)	0,02	(0,03)	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,11)	0,02	(0,03)	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) **	5,82	5,93	1,40	1,34
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) **	5,82	5,93	1,40	1,34
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2011 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011

** na 31.03.2012 jak i na 31.12.2011 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję 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 bilansu przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2012 r. 4,1616 zł/euro oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2011 r. 4,4168 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 4,1750 zł/euro (3 miesiące 2012 r.) i 3,9742 zł/euro (3 miesiące 2011 r.).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	31.03.2012	31.03.2011
Przychody	2 537	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(184)	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	2 353	-
Pozostałe przychody	142	-
Koszty sprzedaży	(96)	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 862)	(382)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(244)	1 943
Pozostałe koszty	(38)	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(1 745)	1 561
Koszty finansowe	(6 817)	-
Koszty finansowe netto	(6 817)	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 562)	1 561
Podatek dochodowy odroczony	1 605	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(6 957)	1 561
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(485)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy	(6 957)	1 076
Inne całkowite dochody	-	-
Dochód / (strata) całkowita ogółem	(6 957)	1 076
Zysk / (strata) na akcję (zł)		
- z działalności kontynuowanej		
Podstawowy	(0,11)	0,02
Rozwodniony	(0,11)	0,02
- z działalności zaniechanej		
Podstawowy	-	(0,01)
Rozwodniony	-	(0,01)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 558	7 152	10
Wartości niematerialne		3 413	3 530	-
Pozostałe inwestycje	6	549 746	549 750	251 227
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		-	-	308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 364	12 759	7 946
Aktywa trwałe razem		575 081	573 191	259 491
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	35 468
Pozostałe inwestycje	6	25 197	302	32 374
Należności z tytułu podatku dochodowego		6	6	584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 324	22 880	49 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 436	1 110	585
Aktywa obrotowe razem		47 963	24 298	118 962
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	6 951
Aktywa razem		623 044	597 489	385 404

Przemysław Sztuckowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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



Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Na dzień

w tysiącach złotych

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	333 397	333 397	187 072
Niepodzielony wynik finansowy	(80 384)	(73 427)	(122 051)
Kapitał własny razem	385 457	392 414	197 465
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9	832
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	-	-	45
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9	9	877
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	17 258
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	230 962	199 060	48 455
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 613	6 003	121 260
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem	237 578	205 066	187 062
Zobowiązania razem	237 587	205 075	187 939
Pasywa razem	623 044	597 489	385 404

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres od 1 stycznia do 31 marca

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	211	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	117	-
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(1 943)
Odsetki i dywidendy, netto	6 807	-
Zmiana stanu należności	3 562	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	361	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	-	-
Pozostałe korekty	-	-

Wpływy z działalności kontynuowanej

Działalność zaniechana

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	368
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	5
Odsetki i dywidendy, netto	-	337
Zmiana stanu należności	-	(24 917)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 441)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	25 461
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	(10)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	-	(6)
Pozostałe korekty	-	-

Wpływy z działalności zaniechanej

Wpływy z działalności operacyjnej

Podatek dochodowy zapłacony

Wpływy z działalności operacyjnej

Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011
(8 562)	1 561
211	-
117	-
-	(1 943)
6 807	-
3 562	-
-	-
361	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
2 496	(382)
-	(1 176)
-	368
-	5
-	337
-	(24 917)
-	(1 441)
-	25 461
-	-
-	(10)
-	(6)
-	-
-	(1 379)
2 496	(1 761)
(6)	-
2 490	(1 761)

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Działalność kontynuowana		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Odsetki otrzymane	8	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	5	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(651)	-
Udzielone pożyczki	(24 894)	-
Wypływy z działalności kontynuowanej	(25 531)	-
Wpływy z działalności zaniechanej	-	(11)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	(25 531)	(11)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Działalność kontynuowana		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27 632	-
Odsetki i prowizje zapłacone	(2 265)	-
Wypływy z działalności kontynuowanej	25 367	-
Wpływy z działalności zaniechanej	-	1 557
Wpływy z działalności finansowej	25 367	1 557
Przepływy pieniężne netto razem	2 326	(215)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 110	(16 458)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	3 436	(16 673)
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

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 2011 r.	132 444	187 072	(123 127)	196 389
Dochód całkowity za okres	-	-	1 076	1 076
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	132 444	187 072	(122 051)	197 465
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	187 072	(123 127)	196 389
Dochód całkowity za okres	-	-	49 700	49 700
Emisja warrantów	-	330	-	330
Pozostałe	-	145 995	-	145 995
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	132 444	333 397	(73 427)	392 414
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	132 444	333 397	(73 427)	392 414
Dochód całkowity za okres	-	-	(6 957)	(6 957)
Kapitał własny na dzień 31 marzec 2012 r.	132 444	333 397	(80 384)	385 457

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi,
które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

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 jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi. Obecnie po reorganizacji Grupy Kapitałowej podstawową działalnością Spółki jest działalność holdingowa.

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

W dniu 9 maja 2011 r. Cognor S.A. zawarł ze Złomrex S.A. umowę 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.

Celem umowy jest reorganizacja Grupy Kapitałowej i w związku z tym umowa sprzedaży obejmuje udziały w wyżej wymienionych spółkach jak również wartość obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. oraz inne należności i aktywa Złomrex S.A. Strony ustaliły ponadto, iż z dniem zawarcia Umowy kontrolę nad działalnością gospodarczą Spółek objął Cognor S.A. Ostateczna umowa sprzedaży Spółek z Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. nastąpiła dnia 29 sierpnia 2011 r.

W wyniku powyższej transakcji nastąpiła zmiana Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A., ze Złomrex S.A. na Cognor S.A. Ponieważ reorganizacja przeprowadzona w ramach Grupy Kapitałowej ma charakter transakcji pod wspólną kontrolą i nie wpłynęła na zmianę osoby mającej kontrolę nad Grupą (Pan Przemysław Sztuczkowski), skonsolidowane sprawozdanie finansowe Cognor S.A. stanowi kontynuację skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

2. Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 marca 2012 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%	2008-05-05
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK Sp. z o.o.	Polska	98,8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-05-15*
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2010-10-13
CENTROSTAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-03-28*
KAPITAŁ S.A.	Polska	100%	2006-01-04*
FERROSTAL-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*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE SA	Polska	100.0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2007-04-02*
ZŁOMREX – FINANS Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2003-09-16*

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

3. Podstawa sporządzenia jednostkowe 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 2012 r.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe 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 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 190 615 tys. zł. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko utraty płynności przez Spółkę ze względu na to, że Spółka posiada istotne saldo zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek zależnych w kwocie 208 241 tys. zł.

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 31.12.2011.

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 bilansowej 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 sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

4. 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.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 618 tys. zł. Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia środków trwałych.

6. Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

W dniu 24 lutego 2012 roku Cognor S.A. zbył 50 udziałów w kapitale zakładowym spółki Cognor Services o wartości nominalnej 5 tys. zł. Akcje te były prezentowane jako inwestycje długoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe

	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczka udzielona do Huta Stali jakościowych S.A.	24 894	-
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	303	302
	25 197	302

Dnia 26 marca 2012 roku Cognor S.A. udzielił Huta Stali Jakościowych S.A. pożyczki w limicie 25.000 tys. zł do dnia 1 marca 2013 roku z oprocentowaniem 9,2% w skali roku. Na dzień 31 marca 2012 wykorzystanie pożyczki wyniosło 24.894 tys. zł.

7. Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe

	31.03.2012	31.12.2011
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 zł	2 zł

Na 31.03.2012 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (na 31.12.2011: 66 222 248 szt.) oraz 6 622 warrantów subskrybcyjnych (na 31.12.2011 r.: 6 622 warrantów subskrybcyjnych). 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 2012 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.	42 663 704	64,42%	42 663 704	64,42%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30,53%	20 214 535	30,53%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

W dniu 27 marca 2012 PS HoldCo Sp. z o.o. nabyła od spółki zależnej od Cognor S.A. – Huty Stali Jakościowych S.A. 5 000 000 szt. akcji po 4,61 zł za jedną akcję. Po tej transakcji PS HoldCo Sp. z o.o. posiada bezpośrednio w kapitale

zakładowym Cognor S.A. 42 663 704 szt. akcji co stanowi 64,42% udziału w kapitale zakładowym. Równocześnie po tej transakcji Cognor S.A. nie posiada pośrednio akcji własnych.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 6 957 tys. zł. (3 miesiące 2011: zysk 1 561 tys. zł.) i wynik netto z działalności zaniechanej w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące 2011: strata 485 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące 2011: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	66 222

9. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek:

	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczki od jednostek zależnych:	206 106	199 060
-Cognor Services Sp. z o.o.	88 871	86 989
-Cognor Finanse Sp. z o.o.	114 432	112 071
-Centrostal Szczecin Sp. z o.o.	2 803	-

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Centrostal Sp. z o.o. w Szczecinie w kwocie 667 tys. EUR do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (2 776 tys. zł zobowiązanie z tyt. pożyczki, 27 tys. zł naliczone odsetki).

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty do pozostałych jednostek:	24 856	-
-Deutsche Bank PBC S.A.	24 856	-

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę kredytową nr LW/12000017 z Deutsche Bank PBC S.A. w limicie 25.000 tys. zł o oprocentowaniu WIBOR 1M + marża 1,4% do dnia 1 marca 2013 roku.

10. Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przed Spółkę 25%), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatków oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.

- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością handlową w Polsce, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.

W ocenie zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

11. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	2012	2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 436	585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 31 marca	3 436	585
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(17 258)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca	3 436	(16 673)

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	Za okres 01.01.2012 – 31.03.2012	Za okres 01.01.2011 – 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży usług	2 521	93
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1	2 759
Zakup usług	443	741
Zakup towarów i materiałów	25	1
Pozostałe przychody	92	1
Pozostałe koszty	(1)	(70)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(4 270)	(458)
	Na dzień 31.03.2012	Na dzień 31.12.2011
Należności krótkoterminowe	15 832	18 482
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	24 894	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 135	1 500
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	206 106	199 060

13. Sezonowość działalności

W związku ze zmianą charakteru Spółki na spółkę holdingową – nie występuje sezonowość działalności.



14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Poraj, dnia 15 maja 2012 r.