



COGNOR S.A.

**Śródroczne skonsolidowane skrócone
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012**

15 maja 2012 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego 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	399 419	328 205	95 669	82 584
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 920	17 280	939	4 348
III. Zysk (strata) brutto	16 487	(2 227)	3 949	(560)
IV. Zysk (strata) netto	14 082	28 881	3 373	7 267
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 989)	(66 744)	(1 434)	(16 794)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 141	84 963	5 064	21 379
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 792	(21 520)	3 064	(5 415)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	27 944	(3 301)	6 693	(831)
IX. Aktywa, razem	1 024 344	979 617	246 142	221 793
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	833 635	803 176	200 316	181 846
XI. Zobowiązania długoterminowe	516 402	548 729	124 087	124 237
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	317 233	254 447	76 229	57 609
XIII. Kapitał własny	190 709	176 441	45 826	39 948
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)	0,22	0,49	0,05	0,12
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,22	0,49	0,05	0,12
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,88	2,66	0,69	0,60
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,88	2,66	0,69	0,60
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.).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres

W tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011*
Przychody	399 419	328 205
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(371 944)	(293 833)
Zysk brutto ze sprzedaży	27 475	34 372
Pozostałe przychody	2 691	2 939
Koszty sprzedaży	(7 972)	(7 347)
Koszty ogólnego zarządu	(11 605)	(8 957)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(3 693)	(754)
Pozostałe koszty	(2 976)	(2 973)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	3 920	17 280
Przychody finansowe	28 104	343
Koszty finansowe	(15 537)	(19 850)
Koszty finansowe netto	12 567	(19 507)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	16 487	(2 227)
Podatek dochodowy	(2 405)	(4 795)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	14 082	(7 022)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto w okresie z działalności zaniechanej	-	35 903
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	14 082	28 881
w tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 367	32 422
Akcjonariuszy mniejszościowych	(285)	(3 541)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	14 082	28 881

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

Za okres

w tysiącach złotych

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011*
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	186	(882)
Dochód/(strata) całkowita ogółem	14 268	27 999
w tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 553	31 540
Akcjonariuszy mniejszościowych	(285)	(3 541)
Dochód/(strata) całkowita za rok obrotowy	14 268	27 999
Zysk/(strata) na akcję (zł) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		
- z działalności kontynuowanej		
Podstawowy	0,22	(0,05)
Rozwodniony	0,22	(0,05)
- z działalności zaniechanej		
Podstawowy	-	0,54
Rozwodniony	-	0,54
Całkowity dochód/(strata) netto na akcję (zł)		
- z działalności kontynuowanej		
Podstawowy	0,22	(0,07)
Rozwodniony	0,22	(0,07)
- z działalności zaniechanej		
podstawowy	-	0,54
rozwodniony	-	0,54

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w notce 4 niniejszego sprawozdania finansowego

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień

w tysiącach złotych

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	341 225	342 734	364 070
Wartości niematerialne	16 257	17 067	19 711
Nieruchomości inwestycyjne	1 284	1 291	1 313
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe inwestycje	3 087	3 086	3 182
Pozostałe należności	41 888	44 583	256
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 744	19 850	19 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 625	70 826	35 462
Aktywa trwałe razem	491 110	499 437	443 154
Aktywa obrotowe			
Zapasy	211 746	178 472	211 838
Pozostałe inwestycje	3 674	25 186	80 092
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 173	7 744	586
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	243 417	204 904	266 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 836	47 166	8 176
Aktywa obrotowe razem	520 846	463 472	566 776
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12 388	16 708	102 389
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	-	-
Aktywa razem	1 024 344	979 617	1 112 319

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w notce 4 niniejszego sprawozdania finansowego

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Skonsolidowane 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	131 452	131 452	141 206
Różnice kursowe z przeliczenia	(499)	(685)	(345)
Niepodzielony wynik finansowy	(84 604)	(98 971)	(176 358)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	178 793	164 240	96 947
Udziały mniejszości	11 916	12 201	8 555
Kapitał własny razem	190 709	176 441	105 502
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	498 985	532 138	509 333
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 970	7 970	11 724
Pozostałe zobowiązania	-	65	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	464	619	1 222
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 983	7 937	5 063
Zobowiązania długoterminowe razem	516 402	548 729	527 342
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	3 963	25 236	79 242
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74 621	45 878	100 270
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 366	5 677	3 855
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	293	-
Rezerwy	878	381	403
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	228 844	176 117	292 751
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	4 561	865	2 954
Zobowiązania krótkoterminowe razem	317 233	254 447	479 475
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania razem	833 635	803 176	1 006 817
Pasywa razem	1 024 344	979 617	1 112 319

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 4 niniejszego sprawozdania finansowego

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres

w tysiącach złotych

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	16 487	(2 227)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 695	10 096
Amortyzacja wartości niematerialnych	830	914
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	1 029
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(31 192)	5 334
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(803)	(120)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(110)	(25)
Odsetki i dywidendy, netto	13 761	13 429
Zmiana stanu należności	(35 851)	(103 298)
Zmiana stanu zapasów	(33 274)	(34 904)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	50 621	55 016
Zmiana stanu rezerw	2 238	-
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(1 311)	(986)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	3 541	1 776
Pozostałe korekty	-	(6)
Wpływy z działalności kontynuowanej	(5 368)	(53 972)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	36 602
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	565
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	(397)
Strata/(zysk) netto na działalności inwestycyjnej	-	(21 585)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	1
Odsetki i dywidendy, netto	-	337
Zmiana stanu należności	-	(9 691)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 293)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(14 191)
Zmiana stanu rezerw	-	(3 469)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	159
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	-	(6)
Pozostałe korekty	-	196
Wpływy z działalności zaniechanej	-	(12 772)
Wpływy z działalności operacyjnej	(5 368)	(66 744)
Podatek dochodowy zapłacony	(621)	-
Wpływy z działalności operacyjnej	(5 989)	(66 744)

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

Skonsolidowane 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		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów dostępnych do sprzedaży	5 120	260
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	17	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	495	12
Zbycie jednostek zależnych po pomniejszeniu o zbyte śr.pieniężne	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	21 583	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 042)	(846)
Nabycie wartości niematerialnych	(32)	(143)
Nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wpływy/(wypływy) z działalności kontynuowanej	21 141	(717)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	85 680
Wpływy z działalności inwestycyjnej	21 141	84 963
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z transakcji z udziałowcami mniejszościowymi	-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	39 059	34
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(4 176)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 580)	(4 329)
Odsetki i prowizje zapłacone	(24 687)	(13 441)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	-	-
Wpływy z działalności kontynuowanej	12 792	(21 912)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	392
Wpływy z działalności finansowej	12 792	(21 520)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 944	(3 301)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	21 930	(67 704)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1)	(61)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	49 873	(71 066)
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12	12

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodziel- ony wynik finansowy	Suma		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	140 977	18 185	(208 551)	83 055	8 803	91 858
Strata całkowita za okres	-	-	(882)	32 422	31 540	(3 541)	27 999
Przeniesienie zysku	-	229	-	(229)	-	-	-
Zmiana w udziałach niekontrolujących po dniu przejęcia	-	-	(17 648)	-	(17 648)	3 293	(14 355)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	132 444	141 206	(345)	(176 358)	96 947	8 555	105 502
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	140 977	18 185	(208 551)	83 055	8 803	91 858
Dochód całkowity za okres	-	-	(827)	115 820	114 993	103	115 096
Przeniesienie zysku	-	145	-	(145)	-	-	-
Emisja warrantów	-	330	-	-	330	-	330
Zmiana w udziałach niekontrolujących po dniu przejęcia	-	-	(18 043)	-	(18 043)	3 295	(14 748)
Transakcje na akcjach własnych	-	-	-	(6 095)	(6 095)	-	(6 095)
Własne akcje	-	(10 000)	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Dochód całkowity za okres	-	-	186	14 367	14 553	(285)	14 268
Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r.	132 444	131 452	(499)	(84 604)	178 793	11 916	190 709

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

1. Dane Jednostki Dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca") z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 (od 5 sierpnia 2011 r.). 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i złomu kolorowego na wyroby gotowe, produkcja wysokiej jakości wyrobów gotowych ze stali oraz handel wyrobami stalowymi wytworzonymi w Grupie, jak i zakupionymi od podmiotów zewnętrznych.

Akcje Jednostki Dominującej 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. W nocy 4 zostały zaprezentowane przekształcenia opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor S.A.

2. Skład Grupy Cognor S.A.

Na dzień 31 marca 2012 r. Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A. jako Jednostka Dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92.4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100.0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100.0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100.0%	2004-06-13*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE SA	Polska	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100.0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100.0%	2007-04-02*

COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryw dachowych	77.4%	2007-08-01
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	98.8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100.0%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100.0%	2006-05-15*
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100.0%	2010-10-13
CENTROSTAL Sp. z o.o. w Szczecinie	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100.0%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100.0%	2007-03-28*

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

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) 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 15 maja 2012 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

c) Zasady rachunkowości

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

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r.

d) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie 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 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 skonsolidowanym skróconym sprawozdaniem finansowym – szacunki Zarządów Spółek Grupy nie uległy istotnym zmianom.

4. Zmiana danych porównywalnych

Reorganizacja Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. oraz Grupy Kapitałowej Cognor S.A., opisana powyżej, nie wpłynęła na zmianę osoby mającej kontrolę nad Grupą (Pan Przemysław Sztuczkowski). W związku z tym reorganizacja Grupy została rozliczona jako transakcja pod wspólną kontrolą. W związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF UE dotyczących sposobu ujęcia nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną Grupą zastosowała metodę wyceny konsolidowanych spółek według wartości księgowej (predecessor value method). Za wartość księgową przyjęto dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. Dane porównawcze za okres przed dniem nabycia są przekształcone w taki sposób, jakby spółki były połączone od pierwszego dnia najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego. Różnica pomiędzy wartością przejętych aktywów netto a ceną sprzedaży została ujęta w kapitale własnym. Efekt przekształcenia danych porównawczych zaprezentowano w poniższej notce niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą prezentacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH w działalności zaniechanej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 r.

w tysiącach złotych

	2011 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	2011 przekształcone
Przychody	8 873	319 332	328 205
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 337)	(285 496)	(293 833)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	536	33 836	34 372
Pozostałe przychody	482	2 457	2 939
Koszty sprzedaży	(356)	(6 991)	(7 347)
Koszty ogólnego zarządu	(912)	(8 045)	(8 957)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(10 001)	9 247	(754)
Pozostałe koszty	(301)	(2 672)	(2 973)
Strata na działalności operacyjnej	(10 552)	27 832	17 280
Przychody finansowe	1	342	343
Koszty finansowe	(61)	(19 789)	(19 850)
Koszty finansowe netto	(60)	(19 447)	(19 507)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Strata przed opodatkowaniem	(10 612)	8 385	(2 227)
Podatek dochodowy	10	(4 805)	(4 795)
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(10 602)	3 580	(7 022)
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(58)	35 961	35 903
Strata netto za rok obrotowy	(10 660)	39 541	28 881

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2011 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	31.03.2011 przekształcone
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 761	358 309	364 070
Wartości niematerialne	11	19 700	19 711
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 313	1 313
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe inwestycje	2 519	663	3 182
Pozostałe należności	228	28	256
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	789	18 371	19 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 340	29 122	35 462
Aktywa trwałe razem	15 648	427 506	443 154
Aktywa obrotowe			
Zapasy	49 748	162 090	211 838
Pozostałe inwestycje	32 801	47 291	80 092
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	103 826	162 258	266 084
Należności z tytułu podatku dochodowego	586	-	586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 855	5 321	8 176
Aktywa obrotowe razem	189 816	376 960	566 776
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	93 086	9 303	102 389
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	-	-
Aktywa razem	298 550	813 769	1 112 319
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	-	132 444
Pozostałe kapitały	190 387	(49 181)	141 206
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(345)	(345)
Niepodzielony wynik finansowy	(120 645)	(55 713)	(176 358)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	202 186	(105 239)	96 947
Udziały niekontrolujące	1 833	6 722	8 555
Kapitał własny razem	204 019	(98 517)	105 502
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	883	508 450	509 333
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	871	10 853	11 724
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	45	1 177	1 222
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 754	1 309	5 063
Zobowiązania długoterminowe razem	5 553	521 789	527 342
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	19 968	59 724	79 242
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	1 246	99 024	100 270

instrumentów dłużnych			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69	3 786	3 855
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	-	403	403
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	67 671	225 080	292 751
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	24	2 930	2 954
Zobowiązania krótkoterminowe razem	88 978	390 497	479 475
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania razem	94 531	912 286	1 006 817
Pasywa razem	298 550	813 769	1 112 319

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki dominującej.

Sposób prezentacji segmentów działalności jest spójny z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

- 1 Dywizja surowcowa – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
- 2 Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
- 3 Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
- 4 Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do zarządu są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w wyniku finansowym.

Segmenty branżowe

2012-03-31	Działalność kontynuowana					Razem
	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Segmenty nieprzypisane	
Przychody segmentów	65 952	327 077	5 500	890	-	399 419
Koszt własny sprzedaży razem	(55 432)	(310 676)	(5 305)	(531)	-	(371 944)
Wynik segmentu (wynik brutto)	10 520	16 401	195	359	-	27 475
Aktywa segmentu	94 225	694 327	12 440	25 240	198 112	1 024 344

2011-03-31	Działalność kontynuowana					Razem
	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna	Inna działalność	Segmenty nieprzypisane	
Przychody segmentów	50 182	268 910	8 179	934	-	328 205
Koszt własny sprzedaży	(42 337)	(242 597)	(7 494)	(1 405)	-	(293 833)

razem

Wynik segmentu (wynik brutto)	7 845	26 313	685	(471)	-	34 372
Aktywa segmentu	81 772	643 006	102 194	27 407	257 940	1 112 319

Aktywa segmentu nie przypisane

	31-03-2012	31-03-2011
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	6 761	83 274
Nieruchomości inwestycyjne	1 284	1 313
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 625	35 462
Inne należności i należności z tytułu podatków	56 218	27 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 836	8 176
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12 388	102 389
	198 112	257 940

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 8 718 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2011: 6 387 tys. zł). W tym okresie nastąpiło zbycie i likwidacja środków trwałych o wartości netto 696 tys. zł. Na sprzedaży środków trwałych Grupa zrealizowała zysk wysokości 188 tys. zł (3 miesiące 2011: zysk 887 tys. zł). W Grupie nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

7. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

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 Jednostki Dominującej 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 zysk netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 14 367 tys. zł. (3 miesiące 2011: strata netto 32 422 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

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. Na dzień 31 marca 2012 roku wartość zobowiązania z tyt. wyżej wymienionego kredytu wyniosła 24 856 tys. zł

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. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje ze spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

W tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	9 875	5 722
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	84	146 010

Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	75	111
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	4 279	149 636

Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów

- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	-	22 990
---	---	--------

Pożyczki udzielone

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 328	3 257
--	-------	-------

W tysiącach złotych

Przychody ze sprzedaży usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	12	22
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	10	8

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	9 999	5 240
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	70	-

Zakup towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	1 094	1 406
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	209	-

Zakup usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	7	20
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	450	160

Pozostałe przychody

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	171	94
--	-----	----

Pozostałe koszty

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(26)	(19)
--	------	------

Pozostałe zyski/straty netto

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(1 037)
--	---	---------

Koszty finansowe

- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	(2 548)	-
---	---------	---

12. Środki pieniężne prezentowane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	31.03.2012	31.03.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31 176	7 138
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	12	12
Środki pieniężne w kasie	237	411
Inne środki pieniężne	22 411	615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	53 836	8 176
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 963)	(79 242)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	49 873	(71 066)

13. Sezonowość działalności

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

14. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Spółka Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. została zlikwidowana na mocy decyzji Sądu Rejonowego w Białymstoku.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował połączenie Spółek Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Spółkę Cognor Finanse Sp. z o.o.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Poraj, dnia 15 maja 2012 r.