

**Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
COGNOR S.A.  
za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

29 sierpnia 2012 r.

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

	2012	2011
Przychody	4 964	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(270)	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 694</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody	348	-
Koszty sprzedaży	(95)	(100)
Koszty ogólnego zarządu	(6 774)	(449)
Pozostałe koszty	-	(2 907)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 827)</b>	<b>(3 456)</b>
Koszty finansowe	(14 063)	(1 533)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(14 063)</b>	<b>(1 533)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(15 890)</b>	<b>(4 989)</b>
Podatek dochodowy	2 946	-
<b>Strata netto za okres z działalności kontynuowanej</b>	<b>(12 944)</b>	<b>(4 989)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk netto za okres z działalności zaniechanej	-	66 784
<b>(Strata) / zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(12 944)</b>	<b>61 795</b>

Inne całkowite dochody	-	-
<b>(Strata) / dochód całkowity ogółem</b>	<b>(12 944)</b>	<b>61 795</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję (zł)</b>		
- z działalności kontynuowanej		
Podstawowy	(0,20)	(0,08)
Rozwodniony	(0,20)	(0,08)
- z działalności zaniechanej		
Podstawowy	-	1,01
Rozwodniony	-	1,01

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego



## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień

W tysiącach złotych

Nota

### Aktywa

#### Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 383	7 152
Wartości niematerialne		3 295	3 530
Pozostałe inwestycje	6	549 746	549 750
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 705	12 759

#### Aktywa trwałe razem

**576 129 573 191**

#### Aktywa obrotowe

Pozostałe inwestycje	6	25 486	302
Należności z tytułu podatku dochodowego		6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		18 880	22 880
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		284	1 110

#### Aktywa obrotowe razem

**44 656 24 298**

#### Aktywa razem

**620 785 597 489**

w tysiącach złotych

### Kapitał własny

Kapitał zakładowy		132 444	132 444
Pozostałe kapitały		333 397	333 397
Niepodzielony wynik finansowy		(86 371)	(73 427)

#### Kapitał własny razem

**379 470 392 414**

#### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9
---	--	---	---

#### Zobowiązania długoterminowe razem

**9 9**

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	235 481	199 060
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		5 822	6 003

#### Zobowiązania krótkoterminowe razem

**241 306 205 066**

#### Zobowiązania razem

**241 315 205 075**

#### Pasywa razem

**620 785 597 489**

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

#### Strata przed opodatkowaniem

##### Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odsetki i dywidendy, netto

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

#### Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej kontynuowanej

### Działalność zaniechana

Zysk przed opodatkowaniem

##### Korekty

Strata z tytułu różnic kursowych

Zysk netto na działalności inwestycyjnej

Zysk ze sprzedaży aktywów do sprzedaży

Odsetki i dywidendy, netto

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

#### Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej zaniechanej

#### Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy zapłacony

#### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

### Działalność kontynuowana

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Odsetki otrzymane

Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Udzielone pożyczki

Nabycie pozostałych inwestycji

#### Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej kontynuowanej

Środki pieniężne wygenerowane z działalności inwestycyjnej zaniechanej

#### Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

	2012	2011
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(15 890)</b>	<b>(4 989)</b>
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	400	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	235	-
Odsetki i dywidendy, netto	13 453	1 533
Zmiana stanu należności	2 948	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(199)	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>947</b>	<b>(3 456)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>64 967</b>
<b>Korekty</b>		
Strata z tytułu różnic kursowych	-	14
Zysk netto na działalności inwestycyjnej	-	(466)
Zysk ze sprzedaży aktywów do sprzedaży	-	(51 821)
Odsetki i dywidendy, netto	-	1 221
Zmiana stanu należności	-	(19 961)
Zmiana stanu zapasów	-	6 279
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(18 316)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>(18 083)</b>
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>947</b>	<b>(21 539)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	583
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>947</b>	<b>(20 956)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	-
Odsetki otrzymane	426	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	1 057	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(669)	-
Udzielone pożyczki	(25 000)	-
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(131 666)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej kontynuowanej</b>	<b>(24 131)</b>	<b>(131 666)</b>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności inwestycyjnej zaniechanej	-	24 036
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(24 131)</b>	<b>(107 630)</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

#### Działalność kontynuowana

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Odsetki i prowizje zapłacone

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej kontynuowanej**

Środki pieniężne wygenerowane z działalności finansowej zaniechanej

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**

#### Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca**

	2012	2011
	27 843	147 815
	(5 485)	-
	<b>22 358</b>	<b>147 815</b>
	-	(131)
	<b>22 358</b>	<b>147 684</b>
	(826)	19 098
11	1 110	(16 458)
11	<b>284</b>	<b>2 640</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	132 444	187 072	(123 127)	<b>196 389</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	61 795	<b>61 795</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>187 072</b>	<b>(61 332)</b>	<b>258 184</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	132 444	187 072	(123 127)	<b>196 389</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	49 700	<b>49 700</b>
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	330	-	<b>330</b>
Dopłata do kapitału                      nota 7	-	145 995	-	<b>145 995</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>333 397</b>	<b>(73 427)</b>	<b>392 414</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	132 444	333 397	(73 427)	392 414
Dochód całkowity za okres	-	-	(12 944)	<b>(12 944)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>333 397</b>	<b>(86 371)</b>	<b>379 470</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## 1. Dane Spółki

Cognor S.A. („Spółka”) 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 XII 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 był 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.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 30 czerwca 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%	2007-08-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-05-15*
CENTROSTAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-03-28*
KAPITAŁ S.A.	Polska	100%	2004-06-13*
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	100%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	100%	2006-01-27*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	100%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-04-02*

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

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W drugiej połowie 2012 roku planowane jest połączenie Cognor S.A. ze spółką Złomrex Centrum Sp. z o.o.

### **3. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

#### **a) Oświadczenie zgodności**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 29 sierpnia 2012 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259), Spółka jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

#### **b) Kontynuacja działalności**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 196 650 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 212 152 tys. zł). Nie istnieją żadne inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

#### **c) Zasady rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r.

#### **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 śródrocznym skróconym jednostkowym 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.

Po zmianach organizacyjnych Spółka nie wyodrębnia również segmentów geograficznych. Od 2011 r. sprzedaż (opłaty franszysowe) realizowana jest na terenie Polski. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2012 r. wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 4 795 tys. zł).

#### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 686 tys. zł. (w pierwszym półroczu 2011 r. 18 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia środków trwałych.

#### 6. Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

##### Inwestycje długoterminowe

	30.06.2012	31.12.2011
Konsorcjum Autostrada Śląsk	55	54
Huta Stali Jakościowych S.A.	271 095	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175
Cognor Services Sp. z o.o.	-	5
Złomrex Centrum Sp. z o.o.	190 723	190 723
Kapitał S.A.	78 168	96
Centrostał Sp. z o.o.	-	78 072
Cognor Finanse Sp. z o.o.	4 530	4 530
	<b>549 746</b>	<b>549 750</b>

##### Inwestycje krótkoterminowe

	30.06.2012	31.12.2011
Pożyczka udzielona do Huta Stali Jakościowych S.A.	25 184	-
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	302	302
	<b>25 486</b>	<b>302</b>

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

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 30 czerwca 2012 wykorzystanie pożyczki wyniosło 25.000 tys. zł.

W dniu 28 maja 2012 roku Cognor S.A. objął 78.072 akcje serii G o wartości nominalnej 1.000 zł spółki Kapitał S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 83.050 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy w kapitale zakładowym spółki Centrostal Sp. z o.o.

Akcje G spółki Kapitał S.A. uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2012 roku.

## 7. Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	30.06.2012	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 30.06.2012 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 248 akcji zwykłych (na 31.12.2011 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 248 akcji zwykłych) oraz 6 622 warrantów subskrypcyjnych (na 31.12.2011 r.: 6 622 warrantów subskrypcyjnych). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł, a wartość nominalna 1 warrantu subskrypcyjnego wynosi 50 zł. Jeden warrant uprawnia do objęcia 10 000 akcji emisji nr 9.

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 30 czerwca 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.*	42 665 514	64,43%	42 665 514	64,43%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 212 725	30,52%	20 212 725	30,52%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00 %</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00 %</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkowskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 15 maja 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.*	42 663 703	64,42%	42 663 703	64,42%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 536	30,53%	20 214 536	30,53%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00 %</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00 %</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkowskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 29 sierpnia 2012 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 298 882	65,38%	43 298 882	65,38%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 579 357	29,57%	19 579 357	29,57%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00 %</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00 %</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczowskiego w emitencie.

#### Zmiany w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 29 sierpnia 2012 r. – transakcje na akcjach Spółki przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o.:

W dniu 5 marca 2012 roku została zbyta 1 akcja, po transakcji zbycia liczba posiadanych akcji wyniosła 37 663 703, udział w kapitale zakładowym 56,86%.

W dniu 27 marca 2012 roku Huta Stali Jakościowych S.A. zbyła na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. 5 000 000 sztuk akcji Cognor S.A., stanowiących 7,55% udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A. (7,55% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu). Po tej transakcji PS HoldCo Sp. z o.o. stała się właścicielem 64,42% akcji Cognor S.A., stanowiących 64,42% udziału w kapitale akcyjnym (64,42% ogółu głosów).

W dniu 11 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 1 701 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 404, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 21 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 110 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 514, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 3 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 45 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 710 514, udział w kapitale zakładowym 64,50%.

W dniu 4 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 13 807 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 724 321, udział w kapitale zakładowym 64,52%.

W dniu 5 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 179 561 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 903 882, udział w kapitale zakładowym 64,79%.

W dniu 6 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 395 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 298 882, udział w kapitale zakładowym 65,38%.

W ramach kapitału własnego rozpoznana jest dopłata do kapitału w kwocie 145.995 tys. zł na podstawie Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS HoldCo Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

#### 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 30 czerwca 2012 r. dokonana została w oparciu o stratę netto z działalności kontynuowanej przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 12 944 tys. zł ( I półrocze 2011: strata netto 4 989 tys. zł z działalności kontynuowanej i zysk netto z działalności zaniechanej w kwocie 66 784 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 248 szt. (I półrocze 2011: 66 222 248 szt.). Ilości akcji zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30.06.2012	30.06.2011
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	66 222 248	66 222 248
Ilość akcji na koniec okresu	66 222 248	66 222 248
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	66 222 248	66 222 248

W roku 2011 miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych (1 warrant wymienny na 10 tys. akcji emisji nr 9). Ilość wyemitowanych warrantów wyniosła 6 622 szt. (liczba potencjalnych akcji 66 220 tys. szt.). Cena emisyjna akcji emisji nr 9, które można obejmować zamieniając warranty, została ustalona na 4zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

Nie zidentyfikowano innych instrumentów rozważniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

### 9. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Pożyczki od jednostek zależnych:</b>		
- Cognor Services Sp. z o.o. (30.04.2012 połączenie z Cognor Finanse Sp. z o.o.)	-	86 989
- Cognor Finanse Sp. z o.o.	207 548	112 071
- Centrostal Szczecin Sp. z o.o.	2 933	-
<b>Kredyty od pozostałych jednostek:</b>		
- Deutsche Bank PBC S.A.	25 000	-
	<b>235 481</b>	<b>199 060</b>

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Centrostal Sp. z o.o. w Szczecinie na kwotę 667 tys. EUR płatną do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku roku (2 843 tys. zł zobowiązanie z tyt. pożyczki, 90 tys. zł naliczone odsetki).

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% płatną do dnia 1 marca 2013 roku.

### 10. Zobowiązania warunkowe

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przez Spółkę 25%), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych 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 Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

## 11. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W tysiącach złotych

	2012	2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 110	491
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 110</b>	<b>491</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(16 949)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 110</b>	<b>(16 458)</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	284	2 640
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca</b>	<b>284</b>	<b>2 640</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca</b>	<b>284</b>	<b>2 640</b>

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

	Za okres zakończony 30.06.2012	Za okres zakończony 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży usług	4 939	92
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	4	2 482
Zakup usług	643	1 723
Zakup towarów i materiałów	64	6 952
Pozostałe przychody / zyski	54	8 928
Pozostałe przychody	723	1
Pozostałe koszty	(6)	(2 907)
Koszty finansowe	(8 578)	(2 091)

### Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Należności krótkoterminowe	15 616	18 482
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	25 184	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 671	1 500
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	210 481	199 060

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149.547 tys. zł, jak i należność od PS HoldCo Sp. z o.o. w wysokości 145.995 tys. zł wynikającą z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.



### 13. Sezonowość działalności

W związku ze zmianą w 2011 roku profilu działalności Spółki z handlu wyrobami stalowymi na działalność holdingu operacyjnego – nie występuje sezonowość działalności.

### 14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W związku ze sporem dotyczącym końcowej ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH (dalej „COGAT”) w dniu 31.07.2012 r. Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi uczestniczącymi w sprzedaży akcji grupy COGAT przystąpiły do arbitrażu.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 r. należność z tytułu sprzedaży COGAT w kwocie 7.460 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

### 15. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	4.852	Do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Kapitał S.A.	Umowa dyskonta weksli	2.500	Do 31.03.2013 r.

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Złomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 525 350 tys. zł na dzień 30.06.2012 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: Złomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.)

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. z limitem do kwoty 25.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 01.03.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.06.2012 jest Cognor S.A. a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 25.000 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w banku PEKAO S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 31.03.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.06.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 7.688 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE Bank S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do



dnia 27.02.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.06.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 0 tys. zł.

#### **16. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Transakcje na akcjach Spółki przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o. po dniu sprawozdawczym zostały opisane w nocie 7.

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Dyrektor Finansowy*

Dominik Barszcz  
*Główny Księgowy*

Poraj, 29 sierpnia 2012 roku