

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**na dzień 30 czerwca 2014 r.**

29 sierpnia 2014 r.

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.04.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.04.2013 - 30.06.2013 <i>przekształcone*</i></b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.06.2013 <i>przekształcone*</i></b>
Przychody ze sprzedaży		3 333	4 128	22 796	6 621
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 083)	28	(16 865)	(157)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 250</b>	<b>4 156</b>	<b>5 931</b>	<b>6 464</b>
Pozostałe przychody		1 779	6 457	5 118	7 569
Koszty sprzedaży		19	25	26	72
Koszty ogólnego zarządu		(3 210)	(4 011)	(6 480)	(7 166)
Pozostałe (straty)/zyski netto		(28)	84	(20 421)	1 309
Pozostałe koszty		(1 440)	(50)	(1 613)	(187)
<b>(Strata)/zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>(630)</b>	<b>6 661</b>	<b>(17 439)</b>	<b>8 061</b>
Koszty finansowe		(2 536)	(3 610)	(4 060)	(7 225)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(2 536)</b>	<b>(3 610)</b>	<b>(4 060)</b>	<b>(7 225)</b>
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 166)</b>	<b>3 051</b>	<b>(21 499)</b>	<b>836</b>
Podatek dochodowy		56	410	414	908
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(3 110)</b>	<b>3 461</b>	<b>(21 085)</b>	<b>1 744</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(3 110)</b>	<b>3 461</b>	<b>(21 085)</b>	<b>1 744</b>
<b>(Strata)/zysk na akcję (zł)</b>					
- podstawowy	9	(0,05)	0,05	(0,32)	0,03
- rozwodniony	9	(0,03)	0,05	(0,20)	0,03

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.06.2014	31.12.2013 przekształcone*	30.06.2013 przekształcone*
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	8 114	8 539	8 597
Wartości niematerialne		45 210	47 685	2 901
Inwestycje	7	295 543	371 875	371 875
Należności leasingowe		53 265	55 493	56 733
Pozostałe należności		8 314	8 314	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 196	9 412	13 822
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>424 642</b>	<b>501 318</b>	<b>462 242</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Inwestycje	7	21 647	3 789	3 963
Należności leasingowe		3 468	2 138	1 767
Należności z tytułu podatku dochodowego		33	12	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		35 939	31 711	8 849
Przedpłaty		-	3 378	1 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	450	872	645
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		33	33	33
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>61 570</b>	<b>41 933</b>	<b>16 871</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>486 212</b>	<b>543 251</b>	<b>479 113</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	8	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		314 660	333 373	333 373
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(72 063)	(50 978)	(62 281)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>375 041</b>	<b>414 839</b>	<b>403 536</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	743	728	417
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		-	8 314	8 314
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>752</b>	<b>9 051</b>	<b>8 740</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	55 079	60 174	57 146
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		55 337	59 184	9 688
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>110 419</b>	<b>119 361</b>	<b>66 837</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>111 171</b>	<b>128 412</b>	<b>75 577</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>486 212</b>	<b>543 251</b>	<b>479 113</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013 <i>przekształcone*</i>
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(21 499)	836
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		638	648
Amortyzacja wartości niematerialnych		2 490	238
Strata z tytułu różnic kursowych		47	62
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(26)	(1 267)
Strata ze zbycia pozostałych inwestycji		20 332	-
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		(824)	(18)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat		(1 139)	7 326
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 138)	(29 709)
Pozostałe korekty		44	60
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(5 075)</b>	<b>(21 824)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(2)	281
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 077)</b>	<b>(21 543)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		97	1 960
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji		56 000	-
Odsetki otrzymane		1 115	924
Dywidendy otrzymane		-	5 843
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	528
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(117)	(3)
Nabycie wartości niematerialnych		(45 015)	-
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(33)	(52)
Nabycie udziałów		-	(5 501)
Nabycie pozostałych inwestycji		(300)	-
Pożyczki udzielone		-	(200)
Pozostałe transakcje z właścicielem		-	(4 200)
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		747	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>12 494</b>	<b>(701)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	45 677
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(7 520)	(38 970)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(168)	(95)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(151)	(615)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(7 839)</b>	<b>5 997</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(422)</b>	<b>(16 247)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	12	872	16 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	12	<b>450</b>	<b>645</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	<b>Kapitał własny razem</b>
<i>w tysiącach złotych</i>					
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. przekształcone*</b>		132 444	333 373	(64 025)	<b>401 792</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy		-	-	1 744	<b>1 744</b>
- zysk netto za okres		-	-	1 744	<b>1 744</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013 r. przekształcone*</b>		<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(62 281)</b>	<b>403 536</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. przekształcone*</b>		132 444	333 373	(64 025)	<b>401 792</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy		-	-	13 047	<b>13 047</b>
- zysk netto za okres		-	-	13 047	<b>13 047</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>		<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(50 978)</b>	<b>414 839</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. przekształcone*</b>		132 444	333 373	(50 978)	<b>414 839</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy		-	-	(21 085)	<b>(21 085)</b>
- strata netto za okres		-	-	(21 085)	<b>(21 085)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	(18 713)	-	<b>(18 713)</b>
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	8	-	(18 713)	-	<b>(18 713)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>		<b>132 444</b>	<b>314 660</b>	<b>(72 063)</b>	<b>375 041</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 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 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 podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

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, stali oraz stopów żelaza	100%**	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
KAPITAŁ S.A. sp. k.	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	Świadczenie usług finansowych; poprzednio 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 pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*

COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	53,1%**	2014-04-11
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-02-21

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

\*\* posiadane udziały i prawa głosu należące do Ferrostal Łąbędzy Sp. z o.o.

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	80,0%	42,5%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	53,1%

W dniu 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łąbędzy Sp. z o.o. otrzymała zgodę UOKiK na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łąbędzy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których łącznie posiada 5 240 akcji, co stanowi 53,06% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki.

W dniu 26 czerwca 2014 r. Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował połączenie Cognor S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną Cognor Finance Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Finance Sp. z o.o. na Cognor S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższania kapitału zakładowego.

### 3 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r. i za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 sierpnia 2014 r.

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

#### b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.



Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 30 czerwca 2014 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Huty Stali Jakościowych S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Zlomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r.

W efekcie przeprowadzonych z sukcesem emisji dwóch serii obligacji Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r.

W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Cognor S.A.

#### **c) Istotne zasady rachunkowości**

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

#### **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 księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

### **4 Przekształcenie danych porównywalnych**

W dniu 26 czerwca 2014 r. Cognor S.A. połączył się z Cognor Finance Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Finance Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cognor S.A. (spółka przejmująca). Ze względu na fakt, że połączenia jednostek pozostających pod wspólną kontrolą nie są uregulowane przez MSSF UE, Spółka stosuje metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym spółka zależna stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli następuje to później).

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od pierwszego dnia najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego. Wpływ zmian będących skutkiem połączeń z Cognor Finance Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz w opublikowanym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawiono poniżej.



Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	7 407	1 132	-	8 539
Wartości niematerialne	47 685	-	-	47 685
Inwestycje	553 908	-	(182 033)	371 875
Należności leasingowe	55 493	-	-	55 493
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 221	-	(6 809)	9 412
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>689 028</b>	<b>1 132</b>	<b>(188 842)</b>	<b>501 318</b>
Inwestycje	2	275 778	(271 991)	3 789
Należności leasingowe	2 138	-	-	2 138
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	2	-	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 624	92	(5)	31 711
Przedpłaty	3 378	-	-	3 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	771	101	-	872
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	52	(19)	33
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>37 923</b>	<b>276 025</b>	<b>(272 015)</b>	<b>41 933</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>726 951</b>	<b>277 157</b>	<b>(460 857)</b>	<b>543 251</b>
Kapitał zakładowy	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	19 344	(19 344)	333 373
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	(88 691)	21 230	16 483	(50 978)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>377 126</b>	<b>219 724</b>	<b>(182 011)</b>	<b>414 839</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	728	-	-	728
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	-	8 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 809	(6 809)	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9 051</b>	<b>6 809</b>	<b>(6 809)</b>	<b>9 051</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	282 949	49 216	(271 991)	60 174
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 822	1 408	(46)	59 184
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>340 774</b>	<b>50 624</b>	<b>(272 037)</b>	<b>119 361</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>349 825</b>	<b>57 433</b>	<b>(278 846)</b>	<b>128 412</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>726 951</b>	<b>277 157</b>	<b>(460 857)</b>	<b>543 251</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwale	7 208	1 389	-	8 597
Wartości niematerialne	2 901	-	-	2 901
Inwestycje	553 908	-	(182 033)	371 875
Należności leasingowe	56 733	-	-	56 733
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 415	-	(4 593)	13 822
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>647 479</b>	<b>1 389</b>	<b>(186 626)</b>	<b>462 242</b>
Inwestycje	315	265 323	(261 675)	3 963
Należności leasingowe	1 767	-	-	1 767
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 691	351	(193)	8 849
Przedpłaty	1 604	-	-	1 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	278	367	-	645
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	52	(19)	33
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>12 665</b>	<b>266 093</b>	<b>(261 887)</b>	<b>16 871</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>660 144</b>	<b>267 482</b>	<b>(448 513)</b>	<b>479 113</b>
Kapitał zakładowy	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	19 344	(19 344)	333 373
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	(95 754)	16 959	16 514	(62 281)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>370 063</b>	<b>215 453</b>	<b>(181 980)</b>	<b>403 536</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	417	-	-	417
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	-	8 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4 593	(4 593)	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 740</b>	<b>4 593</b>	<b>(4 593)</b>	<b>8 740</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	271 455	47 366	(261 675)	57 146
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 883	70	(265)	9 688
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>281 341</b>	<b>47 436</b>	<b>(261 940)</b>	<b>66 837</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>290 081</b>	<b>52 029</b>	<b>(266 533)</b>	<b>75 577</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>660 144</b>	<b>267 482</b>	<b>(448 513)</b>	<b>479 113</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Opublikowane dane Cognor S.A.</b>	<b>Dane Cognor Finance Sp. z o.o.</b>	<b>Wylączenia</b>	<b>Przekształcone dane</b>
Przychody ze sprzedaży	6 622	-	(1)	6 621
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(157)	-	-	(157)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 465</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>6 464</b>
Pozostałe przychody	7 033	10 265	(9 729)	7 569
Koszty sprzedaży	54	18	-	72
Koszty ogólnego zarządu	(6 866)	(300)	-	(7 166)
Pozostałe zyski netto	1 309	-	-	1 309
Pozostałe koszty	(128)	(59)	-	(187)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>7 867</b>	<b>9 924</b>	<b>(9 730)</b>	<b>8 061</b>
Koszty finansowe	(15 101)	(1 841)	9 717	(7 225)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(15 101)</b>	<b>(1 841)</b>	<b>9 717</b>	<b>(7 225)</b>
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(7 234)</b>	<b>8 083</b>	<b>(13)</b>	<b>836</b>
Podatek dochodowy	2 488	(1 580)	-	908
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(4 746)</b>	<b>6 503</b>	<b>(13)</b>	<b>1 744</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(4 746)</b>	<b>6 503</b>	<b>(13)</b>	<b>1 744</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Opublikowane dane Cognor S.A.</b>	<b>Dane Cognor Finance Sp. z o.o.</b>	<b>Wylączenia</b>	<b>Przekształcone dane</b>
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(7 234)	8 083	(13)	836
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	392	256	-	648
Amortyzacja wartości niematerialnych	238	-	-	238
Straty z tytułu różnic kursowych	62	-	-	62
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 267)	-	-	(1 267)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	8 174	(8 192)	-	(18)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat	6 048	1 278	-	7 326
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(29 638)	(71)	-	(29 709)
Pozostałe korekty	47	-	13	60
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(23 178)</b>	<b>1 354</b>	<b>-</b>	<b>(21 824)</b>
Podatek dochodowy zwrócony	281	-	-	281
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(22 897)</b>	<b>1 354</b>	<b>-</b>	<b>(21 543)</b>

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finance Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 908	52	-	1 960
Odsetki otrzymane	625	299	-	924
Dywidendy otrzymane	5 843	-	-	5 843
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	328	1 200	(1 000)	528
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3)	-	-	(3)
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(52)	-	(52)
Nabycie udziałów	(5 501)	-	-	(5 501)
Pożyczki udzielone	-	(10 308)	10 108	(200)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(4 200)	-	-	(4 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(8 809)</b>	<b>9 108</b>	<b>(701)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	47 785	8 000	(10 108)	45 677
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(23 970)	(16 000)	1 000	(38 970)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(95)	-	-	(95)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(615)	-	-	(615)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>23 105</b>	<b>(8 000)</b>	<b>(9 108)</b>	<b>5 997</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(792)</b>	<b>(15 455)</b>	<b>-</b>	<b>(16 247)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 070	15 822	-	16 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	<b>278</b>	<b>367</b>	<b>-</b>	<b>645</b>

## 5 Koncentracja sprzedaży

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2014 r. wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 2 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 18 486 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2013 r. wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 6 487 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2014 r. wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 3 292 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2013 r. wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 4 199 tys. zł).

## 6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 237 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 613 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 3 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

	30.06.2014	31.12.2013 przekształcone*	30.06.2013 przekształcone*
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	272 931	271 095	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Kapitał S.A.	-	78 168	78 168
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
	<b>295 543</b>	<b>371 875</b>	<b>371 875</b>

### Inwestycje krótkoterminowe

	30.06.2014	31.12.2013 przekształcone*	30.06.2013 przekształcone*
Pożyczka udzielona do Huta Stali Jakościowych S.A.	-	-	313
Pożyczka udzielona do Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	3 718	3 600	3 461
Pożyczki udzielone do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	176	176	176
Pożyczka udzielona do Business Support Services Sp. z o.o.	1	1	1
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	14	12	12
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**	17 738	-	-
	<b>21 647</b>	<b>3 789</b>	<b>3 963</b>

\* patrz nota 4

\*\* patrz nota 8 odnośnie szczegółów dot. ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy podpisanej umowy zbycia akcji w celu ich umorzenia Cognor S.A. zbył 10.957.400 akcji Huta Stali Jakościowych S.A. o wartości nominalnej 10.957.400 zł, tj. 1 zł każda akcja, za cenę 56.000 tys. zł. Huta Stali Jakościowych S.A. nabyła w/w akcje w celu ich umorzenia, strata z tytułu opisanej transakcji wyniosła 20 331 tys. zł.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Huta Stali Jakościowych S.A. z dnia 21 maja 2014 r. jej kapitał zakładowy został podwyższony o 92 454 tys. zł. Nowe akcje w/w spółki zostały zaoferowane w ramach emisji prywatnej spółce Cognor S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym w postaci 81 082 sztuk akcji w spółce Kapitał S.A. o wartości księgowej 78 168 tys. zł.

## 8 Kapitał zakładowy

### Akcje zwykłe

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów (w szt.)	66 220 000	66 220 000	6 622

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2013 r.: 66 222 tys. akcji, na dzień 30.06.2013 r.: 66 222 tys. akcji). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Dnia 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każdy z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdy. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą mieli do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A. Warranty mogą być skonwertowane na akcje po cenie konwersji wynoszącej 2,35 zł na akcję.

Posiadacze warrantów po podziale, mogą obejmować akcje emisji nr 9 Spółki przez okres 10 lat od dnia wyemitowania warrantów, tj. od dnia 14 marca 2011 roku, z zastrzeżeniem, że pierwszy zapis na akcje emisji nr 9 Spółki nastąpi nie wcześniej niż w dniu 31 marca 2015 roku, przy czym zapisy na akcje emisji nr 9 w wykonaniu warrantów po podziale nie podlegają ograniczeniu czasowemu określone w § 5 ust 3 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 marca 2011 roku.

Dnia 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji do 200 szt. warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia nie więcej niż 200 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 10. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do PS Holdco Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 warranta serii C to 1 mln zł.

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiązała się z przeniesieniem do Cognor International Finance plc (spółka pośrednio zależna) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor International Finance plc przewidują między innymi, iż warrantów niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrotnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu, w którym opisane operacje miałyby miejsce.

Struktura własnościowa na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
<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 Sztuczkovskiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 15 maja 2014 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
<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 Sztuczkovskiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 29 sierpnia 2014 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,60%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,42%
<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 Sztuczkovskiego.

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. przez Cognor S.A.

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o., który ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. ceny konwersji objętych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych.

Dnia 13 września 2012 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisały aneks nr 2 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., na mocy którego Strony zmieniły płatność naliczanych odsetek, których wymagalność będzie przypadać w dniu pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych. Do tego dnia Cognor S.A. zobowiązany będzie do częściowej spłaty ceny w takich wysokościach, by łączna kwota niespłaconej części ceny wraz z naliczonymi odsetkami nie spadła poniżej wartości 145 995 116,10 zł.

W związku z przeznaczeniem warrantów serii B oraz innych instrumentów kapitałowych należących do PS Holdco Sp. z o.o. do wykorzystania przez Grupę w procesie restrukturyzacji (szczegóły patrz nota 3b), PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który podtrzymał dotychczasowy mechanizm rozliczenia ceny za akcje Złomrex S.A. oraz dodatkowo powiązał niniejsze porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności:

- płatność ceny z zastrzeżeniami opisanymi w aneksie nr 1 do Porozumienia nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B i/lub serii C;
- PS Holdco Sp. z o.o. zobowiązał się, że w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak, aby kwota wpłaty była przynajmniej równoważna wymagalnej cenie (prolongata rozliczenia zobowiązania i dokapitalizowania Spółki w związku z powiązaniem Warrantów Subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi);
- utrzymano oprocentowanie zobowiązania wobec PS Holdco Sp. z o.o. na poziomie 7% p.a.

W efekcie zawartego aneksu nr 3 w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec udziałowca w wysokości 43 028 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych. Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Spółki ujęto, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 30 czerwca 2014 r.: 18 713 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 30 czerwca 2014 r.: 17 738 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

## 9 Zysk/(strata) przypadający/(a) na jedną akcję

### Podstawowy zysk/(strata) przypadający/(a) na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego/(ej) na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 21 085 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: zysk netto 1 744 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).



Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. wynosi 106 069 tys. szt. \* (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego/(ej) na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 3 110 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: zysk netto 3 461 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. wynosi 114 039 tys. szt. \* (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

\* Do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres luty - czerwiec 2014 r.

W wyżej omawianych okresach sprawozdawczych warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki kształtowała się na poziomie niższym niż 2,35 zł.

Nie zidentyfikowano innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w omawianych okresach sprawozdawczych.

## 10 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

w tysiącach złotych

	30.06.2014	31.12.2013 przekształcone*	30.06.2013 przekształcone*
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
- zobowiązania leasingowe	743	728	417
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Kapitał S.A.	54 856	59 985	48 687
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- zobowiązania leasingowe	223	189	99
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	-	-	8 360
	<b>55 079</b>	<b>60 174</b>	<b>57 146</b>

\* patrz nota 4

## 11 Zobowiązania warunkowe oraz udzielone poręczenia i gwarancje

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

- zbycia w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o., Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) w limicie 10 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 28 maja 2015 r. W 2014 roku dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN).

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	zobowiązania handlowe	3 832 tys. zł	do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	zobowiązania handlowe	2 100 tys. zł	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 416 136 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawem rejestrowym na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

(ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,

(iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,

(iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;

- zastawem rządzonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;

- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

## 12 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013 przekształcone*
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	872	1 160
Inne środki pieniężne	-	15 732
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia</b>	<b>872</b>	<b>16 892</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>872</b>	<b>16 892</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	450	645
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca</b>	<b>450</b>	<b>645</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca</b>	<b>450</b>	<b>645</b>

\* patrz nota 4

## 13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tysiącach złotych

	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013 przekształcone*	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży usług	3 354	5 664	22 788	6 594
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	2	-	3
Zakup usług	685	413	825	773
Zakup towarów i materiałów	9	5	9	16
Pozostałe przychody	1 633	6 348	4 837	7 241
Pozostałe zyski/straty netto	-	27	(20 327)	27
Pozostałe koszty	(1)	(12)	(20)	(37)
Koszty finansowe	(5 331)	(3 316)	(4 013)	(6 610)

w tysiącach złotych

	30.06.2014	31.12.2013 przekształcone*	30.06.2013 przekształcone*
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314	8 314
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 190	27 860	4 530
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	3 895	3 777	3 951
Należności z tytułu leasingu	56 733	57 631	58 500
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe **	17 738	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	8 314	8 314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe **	53 530	56 700	6 765
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	54 856	59 985	48 688

\* patrz nota 4

\*\* patrz nota 8 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

#### 14 Sezonowość działalności

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

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

Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor S.A. nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań. Istnieje jedno postępowanie sądowe, dotyczące należności, które nie zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi, a które wypełniają kryterium istotności:

- roszczenie wobec spółek Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (z Grupy Mechel) związane z realizacją obowiązków wynikających z umowy z dnia 4 lutego 2011 r., dotyczącej sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH (Umowa) oraz zapłatą kwoty należności.

W dniu 15 stycznia 2014 r. Cognor S.A. uzyskał pozytywne postanowienie Trybunału Arbitrażowego wzywające respondentów do wypełnienia swoich zobowiązań zgodnie z żądaniem zawartym w pozwie (Postanowienie).

W dniu 1 lipca 2014 r. respondenci przygotowali i dostarczyli dokumentację finansową, która w większym stopniu spełnia warunki Umowy i Postanowienia. Cognor S.A. przeprowadził analizę tej dokumentacji oraz uzyskał ograniczony dostęp do ksiąg spółek, których ona dotyczyła. Pomimo dalej istniejących, istotnych braków w dokumentacji finansowej, jak i ograniczeń w dostępie do ksiąg, Cognor S.A. postanowił uruchomić kolejny etap procedury rozwiązywania sporów przewidziany Umową i zaważwał respondentów w dniu 12 sierpnia 2014 r. do ugodowego rozstrzygnięcia. W zależności od dalszego rozwoju sprawy Cognor S.A. niezwłocznie podejmie kolejne kroki przewidziane Umową i dostępne w ramach właściwej jurysdykcji.

Zarząd Cognor S.A. uważa, iż ujęta w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym należność z tytułu sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie 1 821 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

#### 16 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 29 sierpnia 2014 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2014	Dane porównawcze*	30.06.2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 796	6 621	5 458	1 571
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17 439	8 061	-4 176	1 913
III. Zysk (strata) brutto	-21 499	836	-5 148	198
IV. Zysk (strata) netto	-21 085	1 744	-5 048	414
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 077	-21 543	-1 216	-5 112
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 494	-701	2 992	-166
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 839	5 997	-1 877	1 423
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-422	-16 247	-101	-3 855
IX. Aktywa, razem	486 212	543 251	116 853	130 992
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 171	128 412	26 718	30 964
XI. Zobowiązania długoterminowe	752	9 051	181	2 182
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	110 419	119 361	26 537	28 781
XIII. Kapitał własny	375 041	414 839	90 135	100 029
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 831	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,32**	0,03	-0,08	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,20***	0,03	-0,05	0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,66**	6,26****	1,36	1,51
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,34***	6,26****	0,85	1,51
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2013 natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013

\*\* na 30.06.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

\*\*\* na 30.06.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 106 069 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres luty - czerwiec 2014 r.).

\*\*\*\* na 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2014 r. 4,1609 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1784 zł/EURO (6 miesięcy 2014 r.), 4,2140 zł/EURO (6 miesięcy 2013 r.).