

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**na dzień 30 czerwca 2013 r.**

29 sierpnia 2013 r.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.04.2013 - 30.06.2013</b>	<b>01.04.2012 - 30.06.2012</b> <i>przekształcone*</i>	<b>01.01.2013 - 30.06.2013</b>	<b>01.01.2012 - 30.06.2012</b> <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży		4 129	2 520	6 622	5 271
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		28	(130)	(157)	(427)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 157</b>	<b>2 390</b>	<b>6 465</b>	<b>4 844</b>
Pozostałe przychody		6 325	707	7 033	854
Koszty sprzedaży		7	1	54	(95)
Koszty ogólnego zarządu		(3 845)	(2 918)	(6 866)	(6 774)
Pozostałe zyski/(straty) netto		85	69	1 309	(282)
Pozostałe koszty		(45)	(271)	(128)	(327)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 684</b>	<b>(22)</b>	<b>7 867</b>	<b>(1 780)</b>
Koszty finansowe		(7 743)	(7 271)	(15 101)	(14 113)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(7 743)</b>	<b>(7 271)</b>	<b>(15 101)</b>	<b>(14 113)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 059)</b>	<b>(7 293)</b>	<b>(7 234)</b>	<b>(15 893)</b>
Podatek dochodowy		1 222	1 056	2 488	2 661
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>163</b>	<b>(6 237)</b>	<b>(4 746)</b>	<b>(13 232)</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>163</b>	<b>(6 237)</b>	<b>(4 746)</b>	<b>(13 232)</b>
<b>Zysk/(strata) na akcję (zł)</b>					
- podstawowy	9	0,00	(0,09)	(0,07)	(0,20)
- rozwodniony	9	0,00	(0,09)	(0,07)	(0,20)

\* 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	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012 przekształcone*
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 208	7 010	7 383
Wartości niematerialne		2 901	3 186	3 295
Inwestycje	7	553 908	548 407	548 407
Należności leasingowe		56 733	55 689	-
Pozostałe należności		8 314	8 314	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 415	16 212	15 393
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>647 479</b>	<b>638 818</b>	<b>574 478</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Inwestycje	7	315	27 255	25 486
Należności leasingowe		1 767	3 650	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		8 691	16 343	19 579
Przedpłaty		1 604	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		278	1 070	547
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>12 665</b>	<b>48 324</b>	<b>45 618</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	617	632
<b>Aktywa razem</b>		<b>660 144</b>	<b>687 759</b>	<b>620 728</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	8	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		333 373	333 373	333 373
Niepodzielony wynik finansowy		(95 754)	(91 008)	(87 577)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>370 063</b>	<b>374 809</b>	<b>378 240</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	417	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		8 314	8 314	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>8 740</b>	<b>8 323</b>	<b>9</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	271 455	237 652	236 681
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		9 883	66 972	5 795
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>281 341</b>	<b>304 627</b>	<b>242 479</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>290 081</b>	<b>312 950</b>	<b>242 488</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>660 144</b>	<b>687 759</b>	<b>620 728</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

Strata przed opodatkowaniem

### Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

Strata z tytułu różnic kursowych

(Zysk)/strata ze zbycia działalności zaniechanej,

rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto

Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

oraz pozostałych

Pozostałe korekty

**Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej**

Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)

**Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Odsetki otrzymane

Dywidendy otrzymane

Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych

Nabycie udziałów

Pożyczki udzielone

Pozostałe transakcje z właścicielem

Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej

**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone

**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

\* patrz nota 4

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012 <i>przekształcone*</i>
Strata przed opodatkowaniem	(7 234)	(15 893)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	392	400
Amortyzacja wartości niematerialnych	238	235
Strata z tytułu różnic kursowych	62	-
(Zysk)/strata ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 267)	107
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	8 174	13 454
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	6 048	3 161
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(29 638)	(325)
Pozostałe korekty	47	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(23 178)</b>	<b>1 139</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	281	(285)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(22 897)</b>	<b>854</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 908	3 355
Odsetki otrzymane	625	426
Dywidendy otrzymane	5 843	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	328	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3)	(669)
Nabycie wartości niematerialnych	-	-
Nabycie udziałów	(5 501)	(3 000)
Pożyczki udzielone	-	(25 000)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(4 200)	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	-	929
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(23 959)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	47 785	27 784
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(23 970)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(95)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(615)	(5 407)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>23 105</b>	<b>22 377</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(792)</b>	<b>(728)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 070	1 275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	<b>278</b>	<b>547</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek 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

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcone*</b>	132 444	333 373	(74 345)	<b>391 472</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(13 232)	<b>(13 232)</b>
- strata netto za okres	-	-	(13 232)	<b>(13 232)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r. przekształcone*</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(87 577)</b>	<b>378 240</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcone*</b>	132 444	333 373	(74 345)	<b>391 472</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(16 663)	<b>(16 663)</b>
- strata netto za okres	-	-	(16 663)	<b>(16 663)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(91 008)</b>	<b>374 809</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	132 444	333 373	(91 008)	<b>374 809</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(4 746)	<b>(4 746)</b>
- strata netto za okres	-	-	(4 746)	<b>(4 746)</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.</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(95 754)</b>	<b>370 063</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 2013 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
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
Cognor Finanse Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-03-28*
Kapitał S.A.	Polska	100,0%	2004-06-13
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.**	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.**	Polska	100,0%	2005-01-13*
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
Złomrex International Finance S.A.**	Francja	100,0%	2006-10-23*
Złomrex Metal Sp. z o.o.**	Polska	100,0%	2007-04-02*
AB Stahl AG**	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
4 Groups Sp. z o.o.**	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21

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

\*\* kontrola pośrednia poprzez spółkę zależną

Dnia 21 stycznia 2013 r. Business Support Services Sp. z o.o. (jednostka zależna od Cognor S.A.) nabyła 90 udziałów w spółce 4 Groups Sp. z o.o. Na skutek tej transakcji Business Support Services Sp. z o.o. posiada 30% udziałów w 4 Groups Sp. z o.o. W rezultacie, 4 Groups Sp. z o.o. stała się jednostką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.

#### 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 2012 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 sierpnia 2013 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 2013 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 30 czerwca 2013 r. zasadniczą część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa doświadczyła bardzo trudnych warunków gospodarczych, czego wynikiem były straty netto i ujemne przepływy pieniężne. Nierentowne operacje wraz z toczącymi się procesami integracji oraz relatywnie wysokim poziomem zadłużenia rodziły liczne wyzwania dla prowadzonej działalności.

Na powyższą sytuację Grupa Cognor zareagowała szeregiem działań mających na celu dostosowanie modelu działania do zmieniającego się rynku oraz zmodyfikowała strukturę finansowania dążąc do redukcji zadłużenia. Najważniejszą decyzją była sprzedaż segmentu zajmującego się dystrybucją stali, sfinalizowana na początku 2011 roku. Skutkiem tej transakcji było znaczne obniżenie zadłużenia, poprawa płynności oraz rozwój działalności i poprawa wyników.

W 2012 roku powtórzyła się sytuacja, w której działalność w branży stalowej była szczególnym wyzwaniem i utrzymywała się w I półroczu 2013 r. Zyski Grupy Cognor znacząco się pogorszyły, jednakże dzięki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowała działalność przy dobrej płynności. Obecny model biznesowy udowodnił względną odporność na cykliczność w branży. Zarząd Grupy uważa, iż rok 2012 był wyjątkowo niekorzystny dla branży stalowej w świetle obserwowanej poprawy wyników w II kwartale 2013 r. w porównaniu do wyników kwartału poprzedniego. Jednakże, porównując do I półroczu 2012 r. wyniki pozostają w dalszym ciągu słabsze.

Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Grupy do spłat wymaganych zobowiązań w 2013 roku. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stających się wymagalnymi w tym okresie, powinna być adekwatna do zasobów gotówkowych Grupy, tak więc Grupa powinna utrzymać zdolność do spłaty wszelkich swoich zobowiązań, nawet w sytuacji, w której limity krótkoterminowego finansowania bankowego nie zostałyby odnowione.

Obligacje wyemitowane przez Grupę, w kwocie 122 mln EUR (528 mln zł na dzień 30 czerwca 2013 r.) staną się wymagalne w dniu 1 lutego 2014 r. Refinansowanie tego zadłużenia przez Grupę jest niezbędne ze względu na brak możliwości jego pełnej spłaty w normalnym toku działalności Grupy w dacie jego wymagalności.

W ciągu ostatnich kilku kwartałów Grupa analizowała dostępne opcje w zakresie pozyskania nowego długoterminowego finansowania w związku ze zbliżającym się terminem wymagalności wyemitowanych obligacji. W pierwszej połowie 2013 roku, podjęliśmy kroki zmierzające do ich zrefinansowania przed upływem tego terminu. W ramach tego procesu Cognor szukał możliwości nawiązania bezpośredniego dialogu z możliwie największą liczbą obligatariuszy. Wielu istotnych obligatariuszy podpisało ze Spółką umowy o zachowaniu poufności co umożliwiło przekazanie tym obligatariuszom dodatkowych informacji i rozpoczęcie udanych rozmów z tymi podmiotami nad strukturą refinansowania.

Cognor informuje, że poczynił duży postęp w realizacji planu refinansowania obligacji, których termin wykupu przypada na luty 2014 r. Przy udziale naszych doradców, biorąc pod uwagę finansowe, podatkowe i formalnoprawne aspekty propozycji i jej struktury osiągnęliśmy etap, w którym Cognor jest blisko przekazania do publicznej wiadomości warunków refinansowania.

Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego proces refinansowania nie został zakończony i dlatego istnieje niepewność czy zakończy się powodzeniem. Czynniki, które mogą utrudnić proces refinansowania jest bieżąca płynność i awersja do ryzyka na rynkach finansowych, postrzeganie Grupy Cognor przez potencjalnych inwestorów oraz bieżąca i przewidywana kondycja sektora stalowego.

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności zarówno przez Spółkę jak i jej jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio). Gdyby Spółka i spółki zależne nie były w stanie kontynuować działalności, mogłoby to mieć wpływ na możliwość Grupy i Spółki co do zrealizowania jej aktywów i wypełnienia jej zobowiązań w normalnym toku działalności.



### c) Istotne zasady rachunkowości

Za wyjątkiem poniższego paragrafu, zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 r.

Spółka zastosowała nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na wartości rozpoznawanych aktywów, zobowiązań i całkowitych dochodów Spółki.

### d) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki dokonania 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 2012 r.

## 4 Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 28 listopada 2012 r. Cognor S.A. połączył się ze Złomrex Centrum Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum 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 ze Złomrex Centrum Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiono poniżej.

### Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwale	7 383	-	-	7 383
Wartości niematerialne	3 295	-	-	3 295
Inwestycje	549 746	196 003	(197 342)	548 407
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 705	-	(312)	15 393
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>576 129</b>	<b>196 003</b>	<b>(197 654)</b>	<b>574 478</b>
Inwestycje	25 486	-	-	25 486
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 880	873	(174)	19 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284	263	-	547
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>44 656</b>	<b>1 136</b>	<b>(174)</b>	<b>45 618</b>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	2 144	(1 512)	632
<b>Aktywa razem</b>	<b>620 785</b>	<b>199 283</b>	<b>(199 340)</b>	<b>620 728</b>



Kapitał zakładowy	132 444	50 000	(50 000)	132 444
Pozostałe kapitały	333 397	146 577	(146 601)	333 373
Niepodzielony wynik finansowy	(86 371)	1 047	(2 253)	(87 577)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>379 470</b>	<b>197 624</b>	<b>(198 854)</b>	<b>378 240</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	312	(312)	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9</b>	<b>312</b>	<b>(312)</b>	<b>9</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	235 481	1 200	-	236 681
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 822	147	(174)	5 795
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>241 306</b>	<b>1 347</b>	<b>(174)</b>	<b>242 479</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>241 315</b>	<b>1 659</b>	<b>(486)</b>	<b>242 488</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>620 785</b>	<b>199 283</b>	<b>(199 340)</b>	<b>620 728</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Zlomrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	4 964	311	(4)	5 271
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(270)	(161)	4	(427)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 694</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>4 844</b>
Pozostałe przychody	348	23	483	854
Koszty sprzedaży	(95)	-	-	(95)
Koszty ogólnego zarządu	(6 774)	-	-	(6 774)
Pozostałe zyski/(straty) netto	-	1 645	(1 927)	(282)
Pozostałe koszty	-	(19)	(308)	(327)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 827)</b>	<b>1 799</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(1 780)</b>
Koszty finansowe	(14 063)	(50)	-	(14 113)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(14 063)</b>	<b>(50)</b>	<b>-</b>	<b>(14 113)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(15 890)</b>	<b>1 749</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(15 893)</b>
Podatek dochodowy	2 946	(285)	-	2 661
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(12 944)</b>	<b>1 464</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(13 232)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(12 944)</b>	<b>1 464</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(13 232)</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(15 890)	1 749	(1 752)	(15 893)
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	400	-	-	400
Amortyzacja wartości niematerialnych	235	-	-	235
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(1 645)	1 752	107
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	13 453	1	-	13 454
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	2 948	91	122	3 161
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(199)	(106)	(20)	(325)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>947</b>	<b>90</b>	<b>102</b>	<b>1 139</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	(285)	-	(285)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>947</b>	<b>(195)</b>	<b>102</b>	<b>854</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	55	3 300	-	3 355
Odsetki otrzymane	426	-	-	426
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(669)	-	-	(669)
Nabycie udziałów	-	(3 006)	6	(3 000)
Pożyczki udzielone	(25 000)	-	-	(25 000)
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	1 057	-	(128)	929
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(24 131)</b>	<b>294</b>	<b>(122)</b>	<b>(23 959)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27 843	-	(59)	27 784
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(5 485)	(1)	79	(5 407)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>22 358</b>	<b>(1)</b>	<b>20</b>	<b>22 377</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(826)</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>(728)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 110	165	-	1 275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	284	263	-	547

## 5 Koncentracja sprzedaży

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 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).

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).

W okresie 3 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 2 346 tys. zł).

## 6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 613 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 686 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 68 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012 przekształcone*
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	271 095	271 095	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Kapitał S.A.	78 168	78 168	96
Centrostal Sp. z o.o.	-	-	78 072
Cognor Finanse Sp. z o.o.	182 033	182 033	182 033
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	11 881	11 881
	<b>553 908</b>	<b>548 407</b>	<b>548 407</b>

### Inwestycje krótkoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Pożyczka udzielona do Huta Stali Jakościowych S.A.	313	23 589	25 184
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	2	330	302
Udzielone zaliczki	-	3 336	-
	<b>315</b>	<b>27 255</b>	<b>25 486</b>

\* patrz nota 4

W dniu 22 stycznia 2013 r. Cognor podwyższył kapitał zakładowy Business Support Services Sp. z o.o. z 15 601 tys. zł do 15 602 tys. zł, tj. o 1 tys. zł poprzez utworzenie jednego nowego udziału o wartości nominalnej 1 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 5 501 tys. zł.

## 8 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
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	6 622	6 622	6 622

Na dzień 30 czerwca 2013 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2012 r.: 66 222 tys. akcji; na dzień 30.06.2012 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.

Ponadto, zarówno na dzień 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. jak i 30 czerwca 2012 r. kapitały Spółki obejmowały 6 622 warrantów subskrypcyjnych o wartości nominalnej 1 warrantu wynoszącej 50 zł. Jeden warrant uprawnia do objęcia 10.000 akcji emisji nr 9.

Struktura własnościowa na dzień 30 czerwca 2013 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	4 930 022	7,44%	4 930 022	7,44%
Pozostali akcjonariusze	17 600 919	26,58%	17 600 919	26,58%
<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 2013 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 2013 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	4 930 022	6,64%	4 930 022	6,60%
Pozostali akcjonariusze	17 600 919	27,38%	17 600 919	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. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

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

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

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 4 746 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: strata netto 13 232 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 163 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: strata netto 6 237 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

W 2011 roku 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 4 zł.

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 poniżej 4 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

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
- zobowiązania leasingowe	417	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Cognor Finance Sp. z o.o.	261 675	208 698	208 269
- Kapitał S.A.	1 321	3 955	-
- Centrostal Szczecin Sp. z o.o.	-	-	3 412
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	8 360	24 999	25 000
- zobowiązania leasingowe	99	-	-
	<b>271 455</b>	<b>237 652</b>	<b>236 681</b>

W dniu 26 lutego 2013 roku Cognor S.A. zawarł umowę leasingu finansowego z BRE Leasing Sp. z o.o. na okres 59 miesięcy. Przedmiotem leasingu jest samochód o wartości 610,6 tys. zł. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M z dnia 19 lutego 2013 r. w wysokości 3,83%.

## 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. oraz spółki zależne Ferrostal Łąbędy 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 10.07.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.06.2013 jest Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 0 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w limicie 10 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez wyżej wymienione spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 29 sierpnia 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. jednostką korzystającą z kredytu był Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., a wysokość zobowiązania wynosiła 8 484 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i Kapitał S.A. w łącznej kwocie 7 366 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Zlomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 528 340 tys. zł na dzień 30.06.2013 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych (bezpośrednio i pośrednio): Zlomrex International Finance S.A., Ferrostal Łąbędy 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. (od 2010 r.).

## 12 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 070	1 274
Inne środki pieniężne	-	1
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 070</b>	<b>1 275</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 070</b>	<b>1 275</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	278	547
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca</b>	<b>278</b>	<b>547</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca</b>	<b>278</b>	<b>547</b>

## 13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

w tysiącach złotych

	01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży usług	4 127	2 416	6 595	4 939
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2	4	3	4
Zakup usług	279	200	567	643
Zakup towarów i materiałów	3	39	16	64
Pozostałe przychody	6 279	631	6 925	723
Pozostałe zyski/straty netto	27	54	27	54
Pozostałe koszty	(12)	(5)	(37)	(6)
Koszty finansowe	(7 449)	(6 881)	(14 486)	(13 724)



w tysiącach złotych

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012 przekształcone*
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 530	9 857	15 782
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	313	23 589	25 184
Należności z tytułu leasingu	58 500	59 339	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 030	65 747	1 564
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	262 996	212 653	211 681

\* patrz nota 4

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS Holdco Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 152 148 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.

#### 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

W związku ze sporem dotyczącym końcowej ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. oraz spółki zależne z Grupy Kapitałowej zaangażowane w sprzedaż udziałów Cognor Stahlhandel GmbH przystąpiły do postępowania arbitrażowego w 2012 r. Postępowanie prawdopodobnie zakończy się w 2013 r., a Zarząd Cognor S.A. uważa, iż ujęta w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność z tyt. sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie 1 894 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

#### 16 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Poraj, 29 sierpnia 2013 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu