

**ródroczne skrócone
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Cognor S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

15 maj 2013 r.

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	2014-03-31	Dane porównawcze*	2014-03-31	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 463	2 493	4 646	597
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-16 743	1 183	-3 997	283
III. Zysk (strata) brutto	-22 033	-6 175	-5 259	-1 479
IV. Zysk (strata) netto	-20 969	-4 909	-5 005	-1 176
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 329	-22 643	-1 272	-5 425
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 054	-7 537	2 877	-1 806
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 106	30 471	-1 457	7 301
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	619	291	148	70
IX. Aktywa, razem	680 292	726 951	163 089	175 287
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	343 477	349 825	82 343	84 352
XI. Zobowiązania długoterminowe	32 655	9 051	7 828	2 182
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	310 822	340 774	74 514	82 170
XIII. Kapitał własny	336 815	377 126	80 746	90 935
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 751	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,32	-0,07	-0,08	-0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,32	-0,07	-0,08	-0,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	5,66**	5,91***	1,36	0,60
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	5,66**	5,91***	1,36	0,60
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2013 natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013

** na 31.03.2014 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 31.12.2013 r. liczba akcji ujęta 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 31.03.2014 r. 4,1713 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 z€EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średni arytmetyczny średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1894 z€EURO (3 miesiące 2014 r.), 4,1738 z€EURO (3 miesiące 2013 r.).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży		19 463	2 493
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(15 782)	(185)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 681	2 308
Pozostałe przychody		3 187	708
Koszty sprzedaży		7	47
Koszty ogólnego zarządu		(3 106)	(3 021)
Pozostałe zyski netto		(20 393)	1 224
Pozostałe koszty		(119)	(83)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(16 743)	1 183
Przychody finansowe		-	-
Koszty finansowe		(5 290)	(7 358)
Koszty finansowe netto		(5 290)	(7 358)
Strata przed opodatkowaniem		(22 033)	(6 175)
Podatek dochodowy		1 064	1 266
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(20 969)	(4 909)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(20 969)	(4 909)
Zysk/(strata) na akcję (zł)			
- podstawowy	8	(0,32)	(0,07)
- rozwodniony	8	(0,32)	(0,07)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zosiński
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywa				
Aktywa trwałe				
	5			
Rzeczowe aktywa trwałe		7 403	7 407	7 428
Wartości niematerialne		46 450	47 685	3 020
Inwestycje	6	494 538	553 908	553 908
Należności leasingowe		54 389	55 493	57 186
Pozostałe należności		8 314	8 314	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21 822	16 221	17 478
Aktywa trwałe razem		632 916	689 028	647 334
Aktywa obrotowe				
Inwestycje	6	2	2	315
Należności leasingowe		2 797	2 138	1 737
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		43 177	31 624	15 658
Przedpłacone środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 390	3 378	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	771	1 361
Aktywa obrotowe razem		47 376	37 923	19 122
Aktywa razem		680 292	726 951	666 456
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		314 031	333 373	333 373
Niepodzielony wynik finansowy		(109 660)	(88 691)	(95 917)
Kapitał własny razem		336 815	377 126	369 900
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		799	728	443
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		31 847	8 314	8 314
Zobowiązania długoterminowe razem		32 655	9 051	8 766
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		281 724	282 949	269 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		29 095	57 822	18 340
Zobowiązania krótkoterminowe razem		310 822	340 774	287 790
Zobowiązania razem		343 477	349 825	296 556
Pasywa razem		680 292	726 951	666 456

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zółta
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Strata przed opodatkowaniem	(22 033)	(6 175)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	215	193
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 245	119
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	-	18
Zysk na działalności inwestycyjnej	20 332	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(34)	(1 239)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	3 946	296
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(7 658)	(2 802)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 342)	(13 100)
Pozostałe korekty	-	47
rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(5 329)	(22 643)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 329)	(22 643)
Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	59	1 811
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji	56 000	-
Odsetki otrzymane	827	25
Dywidendy otrzymane	-	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte rodki pieniężne	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	328
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej (FAKTORING)	445	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(117)	-
Nabycie wartości niematerialnych	(45 010)	-
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(9 701)
Pożyczki udzielone	-	-
Pozostałe transakcje w wycielem (w SF jako nabycie pozostałych inwestycji)	(150)	-
rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 054	(7 537)
Przepływy rodków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	38 352
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(6 010)	(7 490)
Placenie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(69)	(70)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(27)	(321)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 106)	30 471
Zmiana stanu rodków pieniężnych i ich ekwiwalentów	619	291
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 stycznia	771	1 070
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 31 marca	1 390	1 361

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	132 444	333 373	(91 008)	374 809
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(4 909)	(4 909)
- strata netto za okres	-	-	(4 909)	(4 909)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013 r.	132 444	333 373	(95 917)	369 900
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	132 444	333 373	(91 008)	374 809
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	2 317	2 317
- zysk netto za okres	-	-	2 317	2 317
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	132 444	333 373	(88 691)	377 126
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	132 444	333 373	(88 691)	377 126
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(20 969)	(20 969)
- strata netto za okres	-	-	(20 969)	(20 969)
Dyskonto zobowiązań	-	(19 342)		
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r.	132 444	314 031	(109 660)	356 157

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarewski
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy czytać łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1 Dane Spółki

Cognor S.A. (Spółka o.s.k.) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego S du Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. S du Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S durowego została wpisana do Krajowego Rejestru S durowego - 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 31 marca 2014 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL/ AB DYS Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	wiadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
KAPITAŁ S.A. Sp. komandytowa	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2006-10-23*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie żelmu stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokry dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
COGNOR FINANCE Sp. z o.o.	Polska	Działalność finansowa	100,0%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2006-08-03*
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (stowarzyszona)	2006-08-03*
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	32,8%** (stowarzyszona)	2006-08-03*

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

** kontrola po rednina poprzez spółkę zależną

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 31 grudnia 2013 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%	26,2%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	32,8%

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) O wiadczenie zgodności

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – roczne sprawozdanie finansowe, który został zatwierdzony przez Uni Europejski.

Niniejsze skrócone roczne 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 Uni Europejski ("MSSF UE").

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2014 r.

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

b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 marca 2014 r. zasadniczą część aktywów Spółki obejmują 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 kontynuacji 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 było sprzedaż grupy zajmującej się dystrybucją stali, sfinalizowana na początku 2011 roku. Skutkiem tej transakcji było znaczne obniżenie zadłużenia i poprawa płynności oraz rozwój działalności i poprawa zyskowności.

W 2012 roku powtórzyła się sytuacja, w której działalność w branży stalowej była wyzwaniem. Zyski Grupy Cognor znacznie się pogorszyły, jednak dzięki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowała działalność mając dobrą płynność. Obecny model biznesowy udowodnił wyjątkową odporność na cykliczne zmiany w branży. Zarząd Grupy uważa, iż miniony rok był wyjątkowo sprzyjający dla branży stalowej i oczekuje poprawy w roku 2014.

Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Grupy do spełnienia wymaganych zobowiązań w 2014 roku. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stających się wymagalnymi w tym okresie powinna być adekwatna do zasobów gotówkowych Grupy, tak więc Grupa powinna spełnić wszelkie swoje zobowiązania, nawet gdyby żadne krótkoterminowe finansowanie nie zostało odnowione przez banki.

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.

/ czna kwota emisji Zabezpieczonych Długich Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Długich Papierów Uprzywilejowanych przypada na 1 lutego 2020 r., odsetki naliczane w okresach półrocznych płatnych 1 lutego i 1 sierpnia każdego roku kształtują się następująco:

- 1 i 2 rok o 7,5%
- 3 rok o 10%
- 4 do 6 rok o 12,5%.

Gwarantami Długich Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS HoldCo Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcovia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal / ab dya Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

/ czna kwota emisji Długich Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Długich Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki naliczane w okresach półrocznych płatnych 1 lutego i 1 sierpnia każdego roku kształtują się na stałym poziomie 5%. Posiadacze Długich Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Długich Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Długich Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miało do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor S.A. (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. Długie Papiery Wymienne, o ile nie zostały wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję.

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiążąca się z przeniesieniem do Cognor International Finance (šCIFö) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Przeniesienie warrantów stanowi kluczowy element umożliwiający strukturację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie 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 całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

W opinii Zarządu Cognor S.A. opisana sytuacja wskazuje na brak przesłanek co do zagrożenia kontynuowania działalności zarówno przez Spółkę jak i jej jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio).

c) Istotne zasady rachunkowości

Za wyjątkiem poniższego paragrafu, zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r.

Spółka zastosowała nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na wartości rozpoznawanych aktywów, zobowiązań i całkowitych dochodów Spółki.

d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki oszacowań, 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 oszacowań, co do wartości księgowych aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych różnic. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

4 Koncentracja sprzedaży

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnego Klienta (sprzedaż do 1 Klienta przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €15 436 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €2 432 tys. zł).

5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 232 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.: 611 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

6 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje długoterminowe - udziały

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Konsorcjum Autostrada 1 sk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	194 763	271 095	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Kapitał S.A.	78 168	78 168	78 168
Cognor Finanse Sp. z o.o.	182 033	182 033	182 033
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
Opcja na akcje COGNOR otrzymana od PSH	16 962	-	-
	494 538	553 908	553 908

Inwestycje krótkoterminowe

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Pozyczka udzielona do Huta Stali jakościowych S.A.	-	-	313
Pozyczki udzielone do pozostałych jednostek	2	2	2
	2	2	315

W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy podpisanej umowy zbycia akcji w celu ich umorzenia Cognor S.A. zbyła €10.957.400 akcji Huta Stali Jakościowych S.A. o wartości nominalnej 10.957.400 zł tj. 1 zł za akcja, za cenę €56.000.000,00 zł Huta Stali Jakościowych S.A. nabyła w/w akcje w celu ich umorzenia, strata z tytułu opisanej transakcji wyniosła €20 331 tys. zł.

7 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	66 220 200	6 622	6 622

Na dzień 31 marca 2014 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składa 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 31.03.2013 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 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonała postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitowała €6 622 warranty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej jednego warrantu wynoszącej 50 zł. Warranty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9 po cenie konwersji wynoszącej 4 zł za akcję. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warranty zostały objęte w następujący sposób:

- Zimrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A.) 6 086 sztuk;
- pozostali jednostkowi akcjonariusze 536 sztuk.

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Zimrex S.A. odsprzedała swoje warranty spółce PS HoldCo Sp. z o.o.

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki dokonała zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każda z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każda. 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.

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki podjęła 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 w związku z przeniesieniem do Cognor International Finance (spółka po rednio 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 przewidują między innymi, iż warrantów niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrócić 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 całkowitej konwersji 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 31 marca 2014 r. przedstawia 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udziały wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim Przemysława Sztuczkovskiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 21 marca 2014 r.) przedstawia 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udziały wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim Przemysława Sztuczkovskiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 15 maj 2014 r.) przedstawia 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udziały wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim 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 Zimrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Zimrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Zimrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. ceny konwersji objętych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS Holdco Sp. z o.o. nie objęło warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł poczynić od 2 stycznia 2014 r., w całości lub części, ceny za zakup akcji Zimrex S.A. na wyodrębniony rachunek, a PS Holdco Sp. z o.o. upoważnia Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku, tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 13 września 2012 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisał aneks nr 2 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zimrex S.A. na mocy którego Strona zmieniła płatność naliczanych odsetek, których wymagalność będzie przypadała 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 dniu 31 marca 2014 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisał aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zimrex S.A., na mocy którego:

- 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.
- od 1 stycznia 2014 roku odsetki będą płatne w okresach rocznych na podstawie odrębnego obciążenia;
- PS Holdco Sp. z o.o. zobowiązany jest, w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak aby kwota wpłaconych była przynajmniej równoważna wymagalnej cenie.

Zobowiązanie do PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu nabycia akcji Zimrex S.A. oparte jest o stały stop procentowy w wysokości 7% w stosunku rocznym.

Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Zimrex S.A. i dokapitalizowanie spółki została przedłużona na 31 grudnia 2021 roku w związku z powołaniem Warrantów Subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi.

8 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 22 426 tys. zł (3 miesiące 2013: strata netto 4 909 tys. zł) oraz o średnią liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące 2013: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
średnia ważona liczba akcji ów wyciągniętych do wyliczenia wskaźników podstawowych (w tys.)	66 222	66 222
średnia ważona liczba akcji ów wyciągniętych do wyliczenia wskaźników rozwodnionych (w tys.)	66 222	66 222

Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia COGNOR SA podjętych w dniu 30 grudnia 2013 roku dokonano:

- zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każda z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każda. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A.
- każda z Warrantów po Podziale uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji emisji nr 9 Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 2,35 zł za 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 określonemu w § 5 ust 3 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 marca 2011 roku

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

Nie zidentyfikowano innych instrumentów rozważniających liczbę akcji zwykłych w omawianych okresach sprawozdawczych.

9 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Zobowiązania długoterminowe			
- zobowiązania leasingowe	799	728	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Cognor Finance Sp. z o.o.	276 555	271 991	247 522
- Kapitał S.A.	4 950	10 769	987
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	-	-	20 840
- zobowiązania leasingowe	219	189	541
	282 523	283 677	269 890

W dniu 19 grudnia 2013 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu samochodu osobowego na łączną kwotę 169.918,69 zł. Odbiór samochodu nastąpił 1 stycznia 2014 roku.

10 Zobowiązania warunkowe oraz udzielone poręczenia i gwarancje

W umowach sprzedaży dotyczących:

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

- sprzedażą w dniu 5 maja 2011 r. wikszości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland, Cognor S.A. zobowiązani solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (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 / ab dy 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. 30 maj 2014 r. Na dzień 31 marca 2014 r. jednostki korzystające z kredytu by Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. - wysokość zobowiązań wynosiła 1 852 tys. zł oraz Huta Stali Jakościowych S.A., a wysokość zobowiązań wynosiła 4 435 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczenia spółce zobowiązanej z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. w łącznej kwocie 4 829 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 418 582 tys. zł na dzień 31 marca 2014 r. (100 348 109 EUR, kurs 4,1713 zł na dzień 31-03-2014) zostało zabezpieczone:

- zastawy finansowe na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawy rejestrowane na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

(ii) określonych aktywach trwałości Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal / ab dy Sp. z o.o.,

(iii) określonych aktywach trwałości Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o.,

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

- hipoteki ustanowione na nieruchomościach Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o.

- zastaw rządzony prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc

- o wiadczenia o poddaniu się egzekucji zrealizowane w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz

wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

11 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	771	1 070
Inne rodki pieniężne	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia	771	1 070
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia	771	1 070
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 390	1 361
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 31 marca	1 390	1 361
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca	1 390	1 361

12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostkami Dominującymi, spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

Właściciele:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) s następujące:

- AB Stahl AG
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Złomrex Finanse Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) s następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013)
- ZW Profil S.A. (od 13 września 2013)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013)

Jednostki kontrolowane przez właściciela s następujące:

- 4Workers Przemysł Sztuczki (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży usług	19 458	2 467
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	1
Zakup usług	404	288
Zakup towarów i materiałów	-	13
Pozostałe przychody	3 143	646
Pozostałe zyski/straty netto	(20 332)	-
Pozostałe koszty	(19)	(25)
Koszty finansowe	(7 062)	(7 321)

w tysiącach złotych

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałości	8 314	8 314	8 314
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałości	32 944	15 952	11 418
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	-	24 894	313
Należności z tytułu leasingu	57 186	59 339	58 923
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałości	-	8 314	8 314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałości	13 332	1 981	13 426
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	281 505	207 281	248 509

Ponadto, na dzień 31 marca 2014 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Zimrex S.A. w kwocie 158 743 tys. zł i należność od PS HoldCo Sp. z o.o. w wysokości 145 995 tys. zł. Wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

13 Sezonowo działalność

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

14 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześnie opublikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 r.		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	ilo	% udziałów w kapitale	ilo	% udziałów w kapitale
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	2,84%	1 879 464	2,84%
Supervisory Board				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ api ski	-	-	-	-

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 15 maja 2014 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A., dających 65,98% głosów na WZA (po redukcji udziałów emitencji)

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

W związku ze sporem dotyczącym ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. oraz spółki zależnej 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 tytułu sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie 1 894 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

17 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiazanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

18 Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Cognor S.A. jednostkom zależnym z Grupy Kapitałowej:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	zobowiązanie handlowe	4 829 tys. zł	do dnia wypowiedzenia umowy handlowej

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 418 582 tys. zł na dzień 31 marca 2014 r. (100 348 109 EUR, kurs 4,1713 zł na dzień 31-03-2014) zostało zabezpieczone:

- zastawy finansowe na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawy rejestrowane na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

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

(iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.,

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

- hipoteki ustanowione na nieruchomościach Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.

- zastaw rządzony prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc

- o wiadczenia o poddaniu się egzekucji z jednej w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Zermex 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 porczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 30 maj 2014 r. Na dzień 31 marca 2014 r. jednostka korzystająca z kredytu by Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. - wysoko zobowiązania wynosi 1 852 tys. zł oraz Huta Stali Jakościowych S.A., a wysoko zobowiązania wynosi 4 435 tys. zł

19 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

Brak tego typu informacji wymagających ujawnienia.

20 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

21 Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 16 stycznia 2014 roku Spółka złożyła do Sądu Rejestrowego w Czestochowie wnioski o połączenie Spółki ze spółką zależną Cognor Finance Sp. z o.o.

25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. otrzymała zgodę UOKiK na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. dokonała zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których obecnie posiada 5 240 akcji, co stanowi 53,06% udziałów w kapitale akcyjnym tej spółki.

Poraj, 15 maja 2014 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolnierczyk
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu