

**Skrócone ródroczne  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**na dzie 30 wrze nia 2013 r.**

14 listopada 2013 r.

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

w tysiącach złotych	Nota	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012 <i>przekształcone*</i>	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012 <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży		2 431	2 570	9 053	7 841
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(14)	(142)	(171)	(569)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 417</b>	<b>2 428</b>	<b>8 882</b>	<b>7 272</b>
Pozostałe przychody		922	829	7 955	1 683
Koszty sprzedaży		11	1 370	65	1 275
Koszty ogólnego zarządu		(3 856)	(3 273)	(10 722)	(10 047)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(37)	36	1 272	(246)
Pozostałe koszty		(536)	(1 096)	(664)	(1 423)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(1 079)</b>	<b>294</b>	<b>6 788</b>	<b>(1 486)</b>
Koszty finansowe		(7 873)	(7 053)	(22 974)	(21 166)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(7 873)</b>	<b>(7 053)</b>	<b>(22 974)</b>	<b>(21 166)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(8 952)</b>	<b>(6 759)</b>	<b>(16 186)</b>	<b>(22 652)</b>
Podatek dochodowy		1 683	1 335	4 171	3 996
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(7 269)</b>	<b>(5 424)</b>	<b>(12 015)</b>	<b>(18 656)</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(7 269)</b>	<b>(5 424)</b>	<b>(12 015)</b>	<b>(18 656)</b>
<b>Zysk/(strata) na akcję (zł)</b>					
- podstawowy	9	(0,11)	(0,08)	(0,18)	(0,28)
- rozwodniony	9	(0,11)	(0,08)	(0,18)	(0,28)

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Aktywa</b>					przeznaczonych*
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 021	7 208	7 010	7 219
Wartości niematerialne		2 782	2 901	3 186	3 184
Inwestycje	7	553 908	553 908	548 407	548 407
Należności leasingowe		56 272	56 733	55 689	-
Pozostałe należności		8 314	8 314	8 314	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 098	18 415	16 212	16 728
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>648 395</b>	<b>647 479</b>	<b>638 818</b>	<b>575 538</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Inwestycje	7	315	315	27 255	25 492
Należności leasingowe		1 797	1 767	3 650	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	6	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		9 125	8 691	16 343	5 783
Przedpłaty		1 604	1 604	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		344	278	1 070	837
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>13 195</b>	<b>12 665</b>	<b>48 324</b>	<b>32 118</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	617	632
<b>Aktywa razem</b>		<b>661 590</b>	<b>660 144</b>	<b>687 759</b>	<b>608 288</b>
<b>Kapitały własne</b>					
Kapitał zakładowy	8	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		333 373	333 373	333 373	333 373
Niepodzielony wynik finansowy		(103 023)	(95 754)	(91 008)	(93 001)
<b>Kapitały własne razem</b>		<b>362 794</b>	<b>370 063</b>	<b>374 809</b>	<b>372 816</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	391	417	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9	9
Pozostałe zobowiązania		8 314	8 314	8 314	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>8 714</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	278 532	271 455	237 652	228 966
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		11 547	9 883	66 972	6 494
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>290 082</b>	<b>281 341</b>	<b>304 627</b>	<b>235 463</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>298 796</b>	<b>290 081</b>	<b>312 950</b>	<b>235 472</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>661 590</b>	<b>660 144</b>	<b>687 759</b>	<b>608 288</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skrócone, półroczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe COGNOR S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tysiącach złotych



	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012 przekształcone*	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012 przekształcone*
Strata przed opodatkowaniem	(8 952)	(6 759)	(16 186)	(22 652)
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	193	189	585	589
Amortyzacja wartości niematerialnych	119	118	357	353
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-	62	-
(Zysk)/strata ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(6)	(10)	(1 273)	97
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	7 395	(6 077)	15 569	7 377
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(434)	11 242	5 614	14 403
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	85	677	(29 553)	352
Pozostałe korekty	-	-	47	-
<b>rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 600)</b>	<b>(620)</b>	<b>(24 778)</b>	<b>519</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	-	-	281	(285)
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 600)</b>	<b>(620)</b>	<b>(24 497)</b>	<b>234</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	6	22	1 914	3 377
Odsetki otrzymane	304	574	929	1 000
Dywidendy otrzymane	-	-	5 843	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	328	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(46)	(9)	(715)
Nabycie wartości niematerialnych	-	(7)	-	(7)
Nabycie udziałów	-	-	(5 501)	(3 000)
Pożyczki udzielone	-	-	-	(25 000)
Pozostałe transakcje z wyciżeniem	-	-	(4 200)	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	-	65	-	994
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>304</b>	<b>608</b>	<b>(696)</b>	<b>(23 351)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciżenie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 750	703	59 535	28 487
Spłata zaciżonych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(10 258)	(117)	(34 228)	(117)
Placenie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(24)	-	(119)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(106)	(284)	(721)	(5 691)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 362</b>	<b>302</b>	<b>24 467</b>	<b>22 679</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>66</b>	<b>290</b>	<b>(726)</b>	<b>(438)</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	278	547	1 070	1 275
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	<b>344</b>	<b>837</b>	<b>344</b>	<b>837</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną część skróconego półrocznego 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. przekształcony*</b>	132 444	333 373	(74 345)	<b>391 472</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(18 656)	<b>(18 656)</b>
- strata netto za okres	-	-	(18 656)	<b>(18 656)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r. przekształcony*</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(93 001)</b>	<b>372 816</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony*</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>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	-	-	(12 015)	<b>(12 015)</b>
- strata netto za okres	-	-	(12 015)	<b>(12 015)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(103 023)</b>	<b>362 794</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 lipca 2013 r.</b>	132 444	333 373	(95 754)	<b>370 063</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(7 269)	<b>(7 269)</b>
- strata netto za okres	-	-	(7 269)	<b>(7 269)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(103 023)</b>	<b>362 794</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną część skróconego ródrocznego 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 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 dowego została wpisana do Krajowego Rejestru S dowego - 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 września 2013 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawia 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/ ab dyl 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*
Zlomrex 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 przez spółki zależne

#### Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

##### Nabycia zrealizowane w 2013 roku

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.

##### Połączenia zrealizowane w 2013 roku

Brak połączeń spółek zależnych do 30 września 2013 roku.

##### Zbycia zrealizowane w 2013 roku

Brak zbycia spółek zależnych do 30 września 2013 roku.

### 3 Podstawa sporządzenia skróconego rocznego 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 Unię Europejską.

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

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2013 r.

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

#### b) Kontynuacja działalności

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 30 września 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 było 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, jednak dzięki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowała działalność przy dobrej płynności. Obecny model biznesowy udowodnił 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 co do zdolności Grupy do spełnienia wymaganych zobowiązań w 2013 roku. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stojących w wymagalności 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 119,7 mln EUR (505 mln zł na dzień 30 września 2013 r.) stanowią wymagalne w dniu 1 lutego 2014 r. Refinansowanie tego zadłużenia przez Grupę jest niezabędne 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 szuka możliwości nawiązania bezpośredniego dialogu z możliwymi 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 strukturę refinansowania.

Cognor informuje, że poczynił już postępy 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 osiągniemy etap, w którym Cognor jest blisko przekazania do publicznej wiadomości warunków refinansowania.

Jednak e, na dzie sporz dzenia niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego proces refinansowania nie zosta€ako czony i dlatego istnieje niepewno czy zako czy si powodzeniem. Czynniki, które mog utrudni proces refinansowania jest bie ca p€onno i awersja do ryzyka na rynkach finansowych, postrzeganie Grupy Cognor przez potencjalnych inwestorów oraz bie ca i przewidywana kondycja sektora stalowego.

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarz du Grupy co do mo liwo ci refinansowania d€egu, opisana sytuacja wskazuje na znac c niepewno , która mo e powodowa w t€liwo co do mo liwo ci kontynuowania dzia€lno ci zarówno przez Spó€ jak i jej jednostki zale ne (bezpo rednio i po rednio). Gdyby Spó€a i spó€i zale ne nie by€ w stanie kontynuowa dzia€lno ci, mog€by to mie wp€w na mo liwo Grupy i Spó€i co do zrealizowania jej aktywów i wype€nienia jej zobowi za w normalnym toku dzia€lno ci.

#### c) Istotne zasady rachunkowo ci

Za wy tkiem poni szego paragrafu, zastosowane przez Spó€ zasady rachunkowo ci w niniejszym skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym s takie same jak te zastosowane przez Spó€ w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporz dzonym na dzie 31 grudnia 2012 r.

Spó€a zastosowa€ nowe standardy i zmiany do istniej cych standardów, które wesz€ w ycie od 1 stycznia 2013 r. Zastosowane zmiany nie mia€ istotnego wp€wu na warto ci rozpoznawanych aktywów, zobowi za i ca€owitych dochodów Spó€i.

#### d) Istotne oszacowania i os dy

Sporz dzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarz du Spó€i dokonania os dów, szacunków i za€e , które maj wp€w na przyj te zasady oraz prezentowane warto ci aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz zwi zane z nimi za€enia opieraj si na do wiadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które s uznawane za racjonalne w danych okoliczno ciach, a ich wyniki daj podstaw os du, co do warto ci ksi gowej aktywów i zobowi za , która nie wynika bezpo rednio z innych róde€Faktyczna warto mo e ró ni si od warto ci szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowo ci, a tak e oszacowanie niepewno ci zastosowane przez Zarz d przy sporz dzaniu niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego s takie same jak te zastosowane podczas sporz dzania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzie i za rok obrotowy ko cz cy si 31 grudnia 2012 r.

### 4 Przekszta€enie danych porównywalnych

W dniu 28 listopada 2012 r. Cognor S.A. po€czy€ si ze Z€mrex Centrum Sp. z o.o. Po€czenie nast pi€ poprzez przeniesienie ca€ego majtku Z€mrex Centrum Sp. z o.o. (spó€a przejmowana) na Cognor S.A. (spó€a przejmuj ca). Ze wzgl du na fakt, e po€czenia jednostek pozostaj cych pod wspóln kontrol nie s uregulowane przez MSSF UE, Spó€a stosuje metod wyceny €czonych spó€ek wed€g warto ci ksi gowej od pierwszego dnia najwcze niej prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym spó€a zale na sta€ si podmiotem pozostaj cym pod wspóln kontrol (je eli nast puje to pó niej).

Dane porównawcze za okres przed dniem po€czenia s przekszta€one od pierwszego dnia najwcze niejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego. Wp€w zmian b d cych skutkiem po€cze ze Z€mrex Centrum Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzie 30 wrze nia 2012 r. przedstawiono poni ej.

#### Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzie 30 wrze nia 2012 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Z€mrex Centrum Sp. z o.o.	Wy€czenia	Przekszta€one dane
Rzeczowe aktywa trwa€e	7 219	-	-	7 219
Warto ci niematerialne	3 184	-	-	3 184
Inwestycje	549 746	196 003	(197 342)	548 407
Aktywa z tytu€u odroczonego podatku dochodowego	17 040	-	(312)	16 728
<b>Aktywa trwa€e razem</b>	<b>577 189</b>	<b>196 003</b>	<b>(197 654)</b>	<b>575 538</b>



Inwestycje	25 492	-	-	25 492
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 344	611	(172)	5 783
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	455	382	-	837
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>31 297</b>	<b>993</b>	<b>(172)</b>	<b>32 118</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	2 144	(1 512)	632
<b>Aktywa razem</b>	<b>608 486</b>	<b>199 140</b>	<b>(199 338)</b>	<b>608 288</b>
Kapitał zakładowy	132 444	50 000	(50 000)	132 444
Pozostałe kapitały	333 397	146 577	(146 601)	333 373
Niepodzielony wynik finansowy	(91 843)	1 095	(2 253)	(93 001)
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>373 998</b>	<b>197 672</b>	<b>(198 854)</b>	<b>372 816</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	227 902	1 064	-	228 966
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 574	92	(172)	6 494
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>234 479</b>	<b>1 156</b>	<b>(172)</b>	<b>235 463</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>234 488</b>	<b>1 468</b>	<b>(484)</b>	<b>235 472</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>608 486</b>	<b>199 140</b>	<b>(199 338)</b>	<b>608 288</b>

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

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody ze sprzedaży	7 418	427	(4)	7 841
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(346)	(227)	4	(569)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 072</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>7 272</b>
Pozostałe przychody	1 633	50	-	1 683
Koszty sprzedaży	1 275	-	-	1 275
Koszty ogólnego zarządu	(10 047)	-	-	(10 047)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(139)	1 645	(1 752)	(246)
Pozostałe koszty	(1 399)	(24)	-	(1 423)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 605)</b>	<b>1 871</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(1 486)</b>
Koszty finansowe	(21 092)	(74)	-	(21 166)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(21 092)</b>	<b>(74)</b>	<b>-</b>	<b>(21 166)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(22 697)</b>	<b>1 797</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(22 652)</b>
Podatek dochodowy	4 281	(285)	-	3 996
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(18 416)</b>	<b>1 512</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(18 656)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(18 416)</b>	<b>1 512</b>	<b>(1 752)</b>	<b>(18 656)</b>

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

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane ZGMrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(22 697)	1 797	(1 752)	(22 652)
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	589	-	-	589
Amortyzacja wartości niematerialnych	353	-	-	353
Zysk ze zbycia działalności i zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(10)	(1 645)	1 752	97
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczy ce kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	7 303	74	-	7 377
Zmiana stanu należności (poza należności leasingowymi)	16 419	353	(2 369)	14 403
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	562	(210)	-	352
<b>rodki pieniężne netto wygenerowane na działalność operacyjną</b>	<b>2 519</b>	<b>369</b>	<b>(2 369)</b>	<b>519</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	(285)	-	(285)
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 519</b>	<b>84</b>	<b>(2 369)</b>	<b>234</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	77	3 300	-	3 377
Odsetki otrzymane	1 000	-	-	1 000
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(715)	-	-	(715)
Nabycie wartości niematerialnych	(7)	-	-	(7)
Nabycie udziałów	-	(3 006)	6	(3 000)
Pożyczki udzielone	(25 000)	-	-	(25 000)
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	1 122	-	(128)	994
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(23 523)</b>	<b>294</b>	<b>(122)</b>	<b>(23 351)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28 652	-	(165)	28 487
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(117)	-	(117)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczy ce kredytów i pożyczek) zapłacone	(8 303)	(44)	2 656	(5 691)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 349</b>	<b>(161)</b>	<b>2 491</b>	<b>22 679</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(655)</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>(438)</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 110	165	-	1 275
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	455	382	-	837

## 5 Koncentracja sprzedaży

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 9 021 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 7 183 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. wystąpiła znaczna 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 zakończonym 30 czerwca 2012 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła łącznie 4 795 tys. zł).

## 6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 620 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 723 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 37 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012 przekształcone*
Konsorcjum Autostrada I sk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jaskółczych 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 Finance 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

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Pozyczka udzielona do Huta Stali Jaskółczych S.A.	313	23 589	25 184
Pozyczki 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

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
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 września 2013 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składa się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2012 r.: 66 222 tys. akcji; na dzień 30.09.2012 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 września 2013 r., 31 grudnia 2012 r. jak i 30 września 2012 r. kapitał Spółki obejmował 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 września 2013 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	4 930 022	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 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. 29 sierpnia 2013 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	4 930 022	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 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. 14 listopada 2013 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	4 930 022	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 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 Zcmrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

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

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

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 12 470 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.: strata netto 18 656 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 7 724 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.: strata netto 5 424 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

W 2011 roku miało 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 mogą obejmować zamiast warrantów została ustalona na 4 zł

W wyżej omawianych okresach sprawozdawczych warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej wartości liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozważający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki kształtowała się poniżej 4 zł

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

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

w tysiącach złotych

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
- zobowiązania leasingowe	391	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Cognor Finance Sp. z o.o.	266 756	208 698	200 578
- Kapitał S.A.	11 675	3 955	-
- Centrostal Szczecin Sp. z o.o.	-	-	3 388
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	-	24 999	25 000
- zobowiązania leasingowe	101	-	-
	<b>278 532</b>	<b>237 652</b>	<b>228 966</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. zobowiązań 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,

- zbycia w dniu 5 maja 2011 r. wierzchołków 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. zobowiązań 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 zobowiązań 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 Jako ciowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w limicie 6 300 tys. zł poręczony do tej kwoty przez wyżej wymienione spółki. Okres porczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 2 stycznia 2014 r. Na dzień 30 września 2013 r. jednostka korzysta z kredytu by Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., a wysokość zobowiązania wynosi 3 400 tys. zł

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczenia spółce zobowiązanej z tytułu dostaw i usług zaciętych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i Kapitał S.A. w łącznej kwocie 7 343 tys. zł

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powołaną Złomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 504 737 tys. zł na dzień 30.09.2013 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych (bezpośrednio i pośrednio): Złomrex International Finance S.A., Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych 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

rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 070	1 274
Inne rodki pieniężne	-	1
<b>rodki 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>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 070</b>	<b>1 275</b>
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	344	837
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 30 września</b>	<b>344</b>	<b>837</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30 września</b>	<b>344</b>	<b>837</b>

## 13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tysiącach złotych

	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012 <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży usług	2 418	2 444	9 013	7 384
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	-	3	3
Zakup usług	281	276	848	919
Zakup towarów i materiałów	-	(31)	16	33
Pozostałe przychody	455	609	7 380	1 332
Pozostałe zyski/straty netto	(45)	(47)	(18)	7
Pozostałe koszty	(477)	(12)	(514)	(18)
Koszty finansowe	(7 767)	(6 624)	(22 253)	(20 348)

w tysiącach złotych

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012 przekształcone*
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 520	9 857	1 595
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	313	23 589	25 189
Należności z tytułu leasingu	58 069	59 339	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 900	65 747	5 859
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	278 431	212 653	203 966

\* patrz nota 4

Ponadto, na dzień 30 września 2013 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS Holdco Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Zermex S.A. w kwocie 154 520 tys. złotych i należność od PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 145 995 tys. złotych wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

#### 14 Sezonowo działalność

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

#### 15 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.

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

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 r.		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	ilo	% udziałów kapitału	ilo	% udziałów kapitału
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	3,81%	2 522 951	3,81%
- Krzysztof Zolotarewski	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
<b>Supervisory Board</b>				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ apinski	-	-	-	-

\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS Holdco Sp. z o.o., która na dzień 29 sierpnia 2013 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A., dających 65,98% głosów na WZA (po redukcji udziałów emitencji)

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

W związku ze sporem dotyczącym kosztów ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. oraz spółki zależnej z Grupy Kapitałowej zaangażowanej w sprzedaż udziałów Cognor Stahlhandel GmbH przystąpiła 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. złotych jest wartością odzyskiwalną.

**18 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**  
Nie dotyczy.

#### 19 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.	zobowiązania handlowe	4 843 tys. zł	do dnia zakończenia umowy
Kapitał S.A.	umowa dyskonta weksli	2 500 tys. zł	do 31.12.2013

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 504 737 tys. zł na dzień 30 września 2013 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: Zlomrex International Finance S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Zomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS Holdco sp. z o.o. głównego akcjonariusza Cognor S.A.)

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Zomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w limicie 6 300 tys. zł poręczony do tej kwoty przez wyżej wymienione spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 2 stycznia 2014 r. Na dzień 30 września 2013 r. jednostki korzystają z kredytu by Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., a wysokość zobowiązania wynosi 3 400 tys. zł

**20 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.

**21 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.

#### 22 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 października 2013 roku powstała nowa spółka Cognor International Finance PLC z siedzibą w Londynie, udziałów kapitału posiada spółka zależna Huta Stali Jakościowych S.A.

Poraj, 14 listopada 2013 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu



## Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	30.09.2013	Dane porównawcze*	30.09.2013	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 053	7 841	2 144	1 869
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 788	-1 486	1 607	-354
III. Zysk (strata) brutto	-16 186	-22 652	-3 833	-5 400
IV. Zysk (strata) netto	-12 015	-18 656	-2 845	-4 447
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 600	-24 497	-379	-5 840
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	304	-696	72	-166
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 362	24 467	323	5 833
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	66	-726	16	-173
IX. Aktywa, razem	661 590	687 759	156 912	168 230
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	298 796	312 950	70 867	76 550
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 714	8 323	2 067	2 036
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	290 082	304 627	68 800	74 514
XIII. Kapitał własny	362 794	374 809	86 046	91 681
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 412	32 397
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,18	-0,28	-0,04	-0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,18	-0,28	-0,04	-0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	5,59**	5,66***	1,29	1,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	5,59**	5,66***	1,29	1,38
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 2012 natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012

\*\* na 30.09.2013 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 66 222 tys. sztuk.

\*\*\* na 31.12.2012 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 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 30.09.2013 r. 4,2163 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2012 r. 4,0882 z€EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2231 z€EURO (9 miesięcy 2013 r.), 4,1948 z€EURO (9 miesięcy 2012 r.).