

## **Cognor S.A.**

### **Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**na dzień 31 marca 2013 r.**

15 maja 2013

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>Aktywa</b>				
Rzeczowe aktywa trwale	5	311 275	317 671	341 225
Wartości niematerialne		14 727	15 435	16 257
Nieruchomości inwestycyjne		603	603	1 284
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		2 012	-	-
Pozostałe inwestycje		3 187	7 117	3 087
Pozostałe należności		41 838	40 943	41 888
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		18 849	18 954	19 744
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 415	71 744	67 625
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>464 906</b>	<b>472 467</b>	<b>491 110</b>
Zapasy		195 626	179 201	211 746
Pozostałe inwestycje		4 712	5 131	3 674
Należności z tytułu podatku dochodowego		82	82	8 173
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		197 284	181 691	243 417
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		44 481	64 151	53 836
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		11 214	11 786	12 388
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>453 399</b>	<b>442 042</b>	<b>533 234</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>918 305</b>	<b>914 509</b>	<b>1 024 344</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		141 312	141 312	141 452
Różnice kursowe z przeliczenia		(501)	(471)	(499)
Straty z lat ubiegłych		(133 973)	(109 274)	(94 604)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>139 282</b>	<b>164 011</b>	<b>178 793</b>
Udziały niekontrolujące		12 925	12 831	11 916
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>152 207</b>	<b>176 842</b>	<b>190 709</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	5 600	487 020	498 985
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 735	6 735	7 970
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	464
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 169	6 618	8 983
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>20 504</b>	<b>500 373</b>	<b>516 402</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	8	13 862	15 495	3 963
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	555 820	75 333	74 621
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 463	2 815	4 366
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		322	315	-
Rezerwy		1 326	430	878
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		167 335	142 170	228 844
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		3 466	736	4 561
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>745 594</b>	<b>237 294</b>	<b>317 233</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>766 098</b>	<b>737 667</b>	<b>833 635</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>918 305</b>	<b>914 509</b>	<b>1 024 344</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody	284 407	399 419
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(270 345)	(371 944)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 062</b>	<b>27 475</b>
Pozostałe przychody	1 881	2 691
Koszty sprzedaży	(7 698)	(7 972)
Koszty ogólnego zarządu	(7 607)	(11 605)
Pozostałe zyski/(straty) netto	3 522	(3 693)
Pozostałe koszty	(2 336)	(2 976)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>1 824</b>	<b>3 920</b>
Przychody finansowe	42	28 104
Koszty finansowe	(25 603)	(15 537)
<b>(Koszty)/przychody finansowe netto</b>	<b>(25 561)</b>	<b>12 567</b>
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(23 737)</b>	<b>16 487</b>
Podatek dochodowy	(868)	(2 405)
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(24 605)</b>	<b>14 082</b>
<b>w tym przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	(24 699)	14 367
Udziały niekontrolujące	94	(285)
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(24 605)</b>	<b>14 082</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Inne całkowite dochody</b>		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(30)	186
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(24 635)</b>	<b>14 268</b>
<b>w tym przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	(24 729)	14 553
Udziały niekontrolujące	94	(285)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(24 635)</b>	<b>14 268</b>
<b>(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>(0,37)</b>	<b>0,22</b>
- z działalności kontynuowanej	(0,37)	0,22
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>(0,37)</b>	<b>0,22</b>
- z działalności kontynuowanej	(0,37)	0,22

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Przychody	1 284 662	1 620 861
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 202 295)	(1 455 187)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 367</b>	<b>165 674</b>
Pozostałe przychody	10 761	9 671
Koszty sprzedaży	(33 676)	(36 796)
Koszty ogólnego zarządu	(30 693)	(49 248)
Pozostałe zyski netto	4 991	12 370
Pozostałe koszty	(10 996)	(14 549)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>22 754</b>	<b>87 122</b>
Przychody finansowe	8 613	34 323
Koszty finansowe	(72 490)	(100 728)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(63 877)</b>	<b>(66 405)</b>
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(41 123)</b>	<b>20 717</b>
Podatek dochodowy	2 623	24 277
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>(38 500)</b>	<b>44 994</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	56 108
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(38 500)</b>	<b>101 102</b>
<b>w tym przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	(39 509)	97 765
Udziały niekontrolujące	1 009	3 337
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(38 500)</b>	<b>101 102</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

### Inne całkowite dochody

- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

**Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy**

	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
	(2)	263
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(38 502)</b>	<b>101 365</b>
<b>w tym przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	(39 511)	98 006
Udziały niekontrolujące	1 009	3 359
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(38 502)</b>	<b>101 365</b>
<b>(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>(0,60)</b>	<b>1,48</b>
- z działalności kontynuowanej	(0,60)	0,63
- z działalności zaniechanej	-	0,85
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>(0,60)</b>	<b>1,48</b>
- z działalności kontynuowanej	(0,60)	0,63
- z działalności zaniechanej	-	0,85

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(23 737)	16 487
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 108	9 695
Amortyzacja wartości niematerialnych	736	830
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	6 728	(31 192)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(803)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 576)	(110)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	14 531	13 761
Zmiana stanu należności	(10 361)	(35 851)
Zmiana stanu zapasów	(16 425)	(33 274)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31 403	50 621
Zmiana stanu rezerw	908	2 238
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	648	(1 311)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	2 730	3 541
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>14 693</b>	<b>(5 368)</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	7	(621)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 700</b>	<b>(5 989)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3 488	5 137
Odsetki otrzymane	69	495
Spłata udzielonych pożyczek	328	21 583
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(793)	(6 042)
Nabycie wartości niematerialnych	(28)	(32)
Nabycie pozostałych inwestycji	(2 012)	-
Udzielone pożyczki	(90)	-
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>962</b>	<b>21 141</b>

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



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

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	39 059
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(4 160)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 899)	(1 580)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(22 441)	(24 687)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(4 200)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(33 700)</b>	<b>12 792</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(18 038)</b>	<b>27 944</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	48 656	21 930
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	<i>1</i>	<i>(1)</i>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>30 619</b>	<b>49 873</b>
<i>11 - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>11 15 923</i>	<i>22 397</i>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

<i>w tysiącach złotych</i>	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
<b>Działalność kontynuowana</b>		
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(41 123)	20 717
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	37 653	40 368
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 198	3 316
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(596)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(2 603)	28 050
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(675)	(14 332)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(6 024)	2 792
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	46 643	49 869
Zmiana stanu należności	47 642	(42 061)
Zmiana stanu zapasów	16 120	(40 354)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(43 060)	(35 325)
Zmiana stanu rezerw	(1 320)	4 833
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 138)	(2 294)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(1 559)	918
Pozostałe korekty	17	6
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>52 771</b>	<b>15 907</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	52 745
<b>Korekty</b>		
Strata z tytułu różnic kursowych	-	397
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	5 938
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(63 648)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	-	304
Zmiana stanu należności	-	17 501
Zmiana stanu zapasów	-	41 021
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(32 398)
Zmiana stanu rezerw	-	(4 492)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(1 118)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	(69)
Pozostałe korekty	-	(761)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>15 420</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>52 771</b>	<b>31 327</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony), w tym:	7 200	(8 662)
- z działalności kontynuowanej	7 200	(1 297)
- z działalności zaniechanej	-	(7 365)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>59 971</b>	<b>22 665</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 527	6 249
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	5 985	-
Odsetki otrzymane	154	3 305
Dywidendy otrzymane	-	30
Splata udzielonych pożyczek	352	32 565
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 702)	(14 689)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 828)	(593)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	(1 971)
Udzielone pożyczki	(90)	(3 569)
Nabycie pozostałych inwestycji	(7 330)	(2 379)
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	(4 241)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>3 068</b>	<b>14 707</b>
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	190 607
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 068</b>	<b>205 314</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji	-	330
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(13 975)	49 886
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(4 285)	(87 213)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 911)	(7 669)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(44 207)	(61 198)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(10 915)	-
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>(82 293)</b>	<b>(105 864)</b>
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	(1 236)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(82 293)</b>	<b>(107 100)</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.04.2012 - 31.03.2013	01.04.2011 - 31.03.2012
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 254)	120 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia	49 873	(71 066)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	60
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>30 619</b>	<b>49 873</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	15 923	22 397

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>132 444</b>	<b>131 452</b>	<b>(685)</b>	<b>(98 971)</b>	<b>164 240</b>	<b>12 201</b>	<b>176 441</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	186	14 367	<b>14 553</b>	(285)	<b>14 268</b>
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	14 367	<b>14 367</b>	(285)	<b>14 082</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	186	-	<b>186</b>	-	<b>186</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Zbycie/przeniesienie akcji własnych	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2012</b>	<b>132 444</b>	<b>141 452</b>	<b>(499)</b>	<b>(94 604)</b>	<b>178 793</b>	<b>11 916</b>	<b>190 709</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>132 444</b>	<b>131 452</b>	<b>(685)</b>	<b>(98 971)</b>	<b>164 240</b>	<b>12 201</b>	<b>176 441</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	214	(443)	<b>(229)</b>	630	<b>401</b>
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(443)	<b>(443)</b>	630	<b>187</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	214	-	<b>214</b>	-	<b>214</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Zbycie/przeniesienie akcji własnych	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Pokrycie straty	-	(140)	-	140	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>132 444</b>	<b>141 312</b>	<b>(471)</b>	<b>(109 274)</b>	<b>164 011</b>	<b>12 831</b>	<b>176 842</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>141 312</b>	<b>(471)</b>	<b>(109 274)</b>	<b>164 011</b>	<b>12 831</b>	<b>176 842</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(30)	(24 699)	(24 729)	94	(24 635)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(24 699)	<b>(24 699)</b>	94	<b>(24 605)</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(30)	-	<b>(30)</b>	-	<b>(30)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>141 312</b>	<b>(501)</b>	<b>(133 973)</b>	<b>139 282</b>	<b>12 925</b>	<b>152 207</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## 1 Dane Jednostki Dominującej

Cognor S.A. (“Cognor”, “Spółka”, “Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 r. główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 r. Cognor S.A. stał się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i wyroby gotowe, a także inna działalność.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

## 2 Skład Grupy Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2013 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2013 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
COGNOR FINANSE 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*
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inne usługi	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21

\* data objęcia kontroli w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

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% ogółu udziałów w 4 Groups Sp. z o.o. W rezultacie, 4 Groups Sp. z o.o. stała się jednostką stowarzyszoną Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

### **3 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **a) Oświadczenie zgodności**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 15 maja 2013 r.

#### **b) Zasada kontynuacji działalności**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

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

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

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

Obligacje wyemitowane przez Grupę, w kwocie 119 mln EUR (499 mln zł na dzień 31 marca 2013 r.) staną się wymagalne w dniu 1 lutego 2014 r. Refinansowanie tego zadłużenia przez Grupę jest niezbędne ze względu na brak możliwości jego pełnej spłaty w normalnym toku działalności Grupy w dacie jego wymagalności.



W pierwszej połowie 2013 roku, Grupa rozpoczęła przegląd strategicznych rozwiązań w związku ze zbliżającym się terminem wymagalności obligacji oraz podjęła kroki zmierzające do ich zrefinansowania przed upływem tego terminu. W konsekwencji dokonanej analizy, w dniu 26 kwietnia 2013 r., Spółka zapoczątkowała formalny proces identyfikacji obligatariuszy za pomocą systemu depozytowo-rozliczeniowego. Zidentyfikowano znaczną część obligatariuszy oraz wartość posiadanych przez nich obligacji i proces ten jest kontynuowany w odniesieniu do tych, którzy jeszcze się nie zgłosili. Wielu z obligatariuszy pozostaje w indywidualnym i nieformalnym kontakcie z Zarządem Spółki na zasadzie poufności, by przedyskutować istniejące możliwości zapewnienia Grupie dalszej stabilnej i długoterminowej struktury finansowania. Rozmowy z obligatariuszami są w toku. Pomimo, iż nie zawarto żadnych formalnych umów czy też ustaleń z obligatariuszami, Spółka liczy, że we współpracy z pewnymi inwestorami, posiadającymi większe pakiety obligacji zostanie wypracowane rozwiązanie dotyczące docelowej struktury finansowania Spółki, która zostanie w niedługim czasie przedstawiona do akceptacji pozostałym zainteresowanym.

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

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności, mogłoby to mieć wpływ na możliwość Grupy co do zrealizowania jej aktywów i wypełnienia jej zobowiązań w normalnym toku działalności.

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

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 r.

#### **d) Istotne oszacowania i osądy**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

### **4 Sprawozdawczość segmentów działalności**

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach przeglądanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność z perspektywy branżowej.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
2. Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);

**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



4. Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

**Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 31 marca)**

w tysiącach złotych

31.03.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	53 716	229 592	887	212			
Przychody od odbiorców z Grupy	57 876	6 355	1	2 478			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>111 592</b>	<b>235 947</b>	<b>888</b>	<b>2 690</b>	-	<b>(66 710)</b>	<b>284 407</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(50 448)	(218 935)	(947)	(15)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(57 324)	(6 755)	(1)	(185)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(107 772)</b>	<b>(225 690)</b>	<b>(948)</b>	<b>(200)</b>	-	<b>64 265</b>	<b>(270 345)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>3 820</b>	<b>10 257</b>	<b>(60)</b>	<b>2 490</b>	-	<b>(2 445)</b>	<b>14 062</b>
Pozostałe przychody	380	1 731	33	1 973	17 813	(20 049)	1 881
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 371)	(8 211)	(285)	(177)	(3 452)	2 191	(15 305)
Pozostałe zyski netto	98	1 854	15	109	1 403	43	3 522
Pozostałe koszty	(87)	(2 200)	(16)	-	(466)	433	(2 336)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 160)</b>	<b>3 431</b>	<b>(313)</b>	<b>4 395</b>	<b>15 298</b>	<b>(19 827)</b>	<b>1 824</b>
Koszty finansowe netto	(396)	(2 095)	(1)	-	(42 531)	19 462	(25 561)
Podatek dochodowy							(868)
<b>Strata za okres</b>							<b>(24 605)</b>

w tysiącach złotych

31.03.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	65 952	327 077	5 500	890			
Przychody od odbiorców z Grupy	100 086	6 007	13	2 664			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>166 038</b>	<b>333 084</b>	<b>5 513</b>	<b>3 554</b>	-	<b>(108 770)</b>	<b>399 419</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(55 790)	(310 440)	(5 305)	(409)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(102 225)	(6 292)	(10)	(187)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(158 015)</b>	<b>(316 732)</b>	<b>(5 315)</b>	<b>(596)</b>	-	<b>108 714</b>	<b>(371 944)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 023</b>	<b>16 352</b>	<b>198</b>	<b>2 958</b>	-	<b>(56)</b>	<b>27 475</b>
Pozostałe przychody	737	1 280	59	874	16 348	(16 607)	2 691
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 496)	(7 869)	(607)	(73)	(819)	(4 713)	(19 577)

**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Pozostałe zyski/(straty) netto	(262)	196	(5)	-	(5 889)	2 267	(3 693)
Pozostałe koszty	(570)	(1 110)	(5)	(25)	(1 145)	(121)	(2 976)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>2 432</b>	<b>8 849</b>	<b>(360)</b>	<b>3 734</b>	<b>8 495</b>	<b>(19 230)</b>	<b>3 920</b>
Koszty finansowe netto	(424)	(1 633)	(69)	(684)	3 658	11 719	12 567
Podatek dochodowy							(2 405)
<b>Zysk za okres</b>							<b>14 082</b>

**Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończone 31 marca)**

w tysiącach złotych

31.03.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	252 432	1 015 955	14 334	1 941			
Przychody od odbiorców z Grupy	238 579	27 551	2	17 234			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>491 011</b>	<b>1 043 506</b>	<b>14 336</b>	<b>19 175</b>	-	<b>(283 366)</b>	<b>1 284 662</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(233 692)	(951 810)	(13 839)	(2 954)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(239 614)	(26 637)	(2)	(430)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(473 306)</b>	<b>(978 447)</b>	<b>(13 841)</b>	<b>(3 384)</b>	-	<b>266 683</b>	<b>(1 202 295)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>17 705</b>	<b>65 059</b>	<b>495</b>	<b>15 791</b>	-	<b>(16 683)</b>	<b>82 367</b>
Pozostałe przychody	1 891	2 777	246	20 367	79 451	(93 971)	10 761
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 433)	(39 615)	(1 903)	(959)	(21 425)	22 966	(64 369)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(300)	(1 620)	5 612	(271)	9 650	(8 080)	4 991
Pozostałe koszty	(2 168)	(2 074)	(267)	(278)	(9 617)	3 408	(10 996)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(6 305)</b>	<b>24 527</b>	<b>4 183</b>	<b>34 650</b>	<b>58 059</b>	<b>(92 360)</b>	<b>22 754</b>
Koszty finansowe netto	(664)	(6 987)	(114)	(14 121)	(128 051)	86 060	(63 877)
Podatek dochodowy							2 623
<b>Strata za okres</b>							<b>(38 500)</b>

w tysiącach złotych

31.03.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	244 683	1 334 567	36 912	4 699			
Przychody od odbiorców z Grupy	365 258	26 876	1 410	9 741			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>609 941</b>	<b>1 361 443</b>	<b>38 322</b>	<b>14 440</b>	-	<b>(403 285)</b>	<b>1 620 861</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(200 096)	(1 210 945)	(36 208)	(7 938)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(376 663)	(25 140)	(684)	(3 559)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(576 759)</b>	<b>(1 236 085)</b>	<b>(36 892)</b>	<b>(11 497)</b>	-	<b>406 046</b>	<b>(1 455 187)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>33 182</b>	<b>125 358</b>	<b>1 430</b>	<b>2 943</b>	-	<b>2 761</b>	<b>165 674</b>
Pozostałe przychody	9 637	4 682	10 534	9 330	64 241	(88 753)	9 671

**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 733)	(46 304)	(7 780)	557	(19 822)	9 038	(86 044)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 089	(191)	(554)	848	(4 345)	15 523	12 370
Pozostałe koszty	(798)	(13 781)	(733)	(500)	(11 428)	12 691	(14 549)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>21 377</b>	<b>69 764</b>	<b>2 897</b>	<b>13 178</b>	<b>28 646</b>	<b>(48 740)</b>	<b>87 122</b>
Koszty finansowe netto	(4 419)	(6 453)	(413)	(520)	(130 937)	76 337	(66 405)
Podatek dochodowy							24 277
Zysk za okres z działalności kontynuowanej							<b>44 994</b>
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	-	56 108	-	-	-	56 108
<b>Zysk za okres</b>							<b>101 102</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>31.03.2013</b>						
Aktywa segmentu	78 988	624 429	6 663	10 661	197 564	<b>918 305</b>
Zobowiązania segmentu	26 964	121 728	1 628	1 332	614 446	<b>766 098</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>31.12.2012</b>						
Aktywa segmentu	85 170	597 324	5 252	14 009	212 754	<b>914 509</b>
Zobowiązania segmentu	32 964	90 921	173	1 372	612 237	<b>737 667</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>31.03.2012</b>						
Aktywa segmentu	94 225	694 327	12 440	25 240	198 112	<b>1 024 344</b>
Zobowiązania segmentu	57 949	148 106	2 782	897	623 901	<b>833 635</b>

**Aktywa nieprzypisane**

w tysiącach złotych

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Inwestycje długo/krótkoterminowe	7 899	12 248	6 761
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	2 012	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 415	71 744	67 625
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	1 284
Należności z tytułu podatku dochodowego	82	82	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 481	64 151	53 836
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	11 214	11 786	12 388
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	58 858	52 140	56 218
	<b>197 564</b>	<b>212 754</b>	<b>198 112</b>

**Zobowiązania nieprzypisane**

w tysiącach złotych

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	561 420	562 353	573 606
Kredyty w rachunku bieżącym	13 862	15 495	3 963
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 169	6 618	8 983
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 198	9 550	12 336

**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	3 466	736	5 025
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	322	315	-
Pozostałe zobowiązania	17 009	17 170	19 988
	<b>614 446</b>	<b>612 237</b>	<b>623 901</b>

## 5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku, Grupa nabyła środki trwałe o wartości 3 947 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: 8 718 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 340 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. (3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: 696 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 296 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: zysk netto w wysokości 188 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku, Grupa nabyła środki trwałe o wartości 12 253 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: 14 394 tys. zł). Aktywa o wartości netto 4 901 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: 3 180 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 4 069 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 r.: strata netto w wysokości 2 470 tys. zł).

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 658 tys. zł (31 marca 2012 r.: 2 678 tys. zł).

## 6 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622	6 622
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>2 PLN</b>	<b>2 PLN</b>	<b>2 PLN</b>

Na dzień 31 marca 2013 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2012 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda. W 2011 roku Jednostka Dominująca wyemitowała 6 622 warrantów, które uprawniają do wymiany na 10 000 akcji za jednego warranta. Nominalna wartość jednego warrantu wynosi 50 zł.

Cena objęcia akcji w związku z zamianą warrantu wynosi 4zł.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro. W okresach sprawozdawczych nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Struktura własności na dzień 31 marca 2013 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.



**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Struktura własności na dzień publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. (21 marca 2013 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (15 maja 2013 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor S.A.

#### Akcje własne

W dniu 27 marca 2012 r., PS HoldCo Sp. z o.o. kupiła 5 000 000 szt. akcji Cognor S.A. od Huty Stali Jakościowych S.A. (spółka zależna od Cognor S.A.). Nominalna wartość sprzedanych akcji wynosiła 10 000 tys. zł. Transakcja ta rozliczyła zobowiązanie PS Holdco Sp. z o.o. do wniesienia zaangażowania kapitałowego do Grupy. Po tej transakcji Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

#### 7 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 24 699 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r.: zysk netto 14 367 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 39 509 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r.: zysk netto 97 765 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2013 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej 4 zł. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

## 8 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	<b>13 862</b>	<b>15 495</b>	<b>3 963</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	-	483 307	494 552
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 600	3 713	4 383
Zobowiązania z tytułu kredytów zabezpieczone na majątku Grupy	-	-	50
	<b>5 600</b>	<b>487 020</b>	<b>498 985</b>
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.03.2012</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy*	498 610	14 182	7 071
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 141	3 745	4 984
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	18 428	13 528	9 834
Faktoring odwrotny	15 801	18 879	18 597
Pozostałe instrumenty dłużne	20 840	24 999	24 856
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu kredytów zabezpieczonych na majątku Grupy	-	-	9 279
	<b>555 820</b>	<b>75 333</b>	<b>74 621</b>

\* Na dzień 31 marca 2013 r., zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 119 359 tys. EUR (498 610 tys. zł) zostały zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe w związku z faktem, iż termin wymagalności przypada na 1 lutego 2014 r.

Na podstawie umowy kredytowej z BRE Bank S.A., Grupa jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych. W przypadku niedotrzymania wskaźników finansowych bank jest uprawniony do naliczania wyższej marży odsetkowej (podwyższonej maksymalnie o 0,9 pp.). Na dzień 31 marca 2013 r. dwa spośród trzech uzgodnionych wskaźników finansowych nie zostały dotrzymane przez Grupę, jednakże marża odsetkowa pozostała niezmienną. Na dzień 31 marca 2013 r. zobowiązanie do BRE Banku S.A. wyniosło 7 310 tys. zł.

### Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Zobowiązanie wynikające z zakupu akcji Złomrex S.A. w wysokości 145 995 tys. zł. będzie pokryte ze środków otrzymanych z pokrycia ceny warrantów przez PS HoldCo Sp. z o.o. Zobowiązanie przewyższające wartość 145 995 tys. zł jest płacone regularnie. Zobowiązanie oraz należność od Akcjonariusza w wysokości 145 995 tys. zł wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.) w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane per saldo.

## 9 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

### Zobowiązania warunkowe

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (patrz również nota 14), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



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

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

## 10 Podmioty powiązane

### Określenie podmiotów powiązanych

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

### Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

### Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

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

### Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

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

### Jednostki stowarzyszone:

- 4 Groups Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

#### Należności krótkoterminowe:

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	9 874	9 309	9 785
- jednostki stowarzyszone	3	-	-
- właściciel*	7	61	61
- jednostki kontrolowane przez właściciela	26	117	23

#### Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	54	80	75
- jednostki stowarzyszone	54	-	-
- właściciel*	3 757	5 694	4 099
- jednostki kontrolowane przez właściciela	250	291	180

#### Pożyczki udzielone

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 520	7 450	3 328
--	-------	-------	-------

w tysiącach złotych

#### Przychody ze sprzedaży produktów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	15
--	---	---	---	----

#### Przychody ze sprzedaży usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	7	12	29	50
- jednostki stowarzyszone	5	-	5	-
- właściciel	-	-	1	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	23	10	224	43

#### Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów



**Informacje dodatkowe  
do skróconego śródrocznego  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	1 585	9 999	19 828	28 563
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2	70	3	1 052
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	1 454	1 094	5 941	7 854
- jednostki kontrolowane przez właściciela	140	209	1 057	342
<i>Zakup usług</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	7	3	68
- jednostki stowarzyszone	102	-	102	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	122	450	1 129	1 131
<i>Pozostałe przychody</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	275	171	1 086	707
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	1 058
- właściciel	-	-	3 028	15 693
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	18	-
<i>Pozostałe koszty</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(26)	-	(40)
<i>Przychody finansowe</i>				
- jednostki stowarzyszone	3	-	3	-
<i>Koszty finansowe</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	(5)	(94)
- właściciel	(2 264)	(2 548)	(9 654)	(6 020)

W dniu 27 marca 2012 r. PS HoldCo Sp. z o.o. kupiła 5 000 000 szt. akcji od Huty Stali Jakościowych S.A. (jednostka zależna).

\* patrz nota nr 8 odnośnie szczegółów dotyczących prezentacji należności od i zobowiązań wobec PS HoldCo sp. z o.o.

## 11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	31.03.2013	31.03.2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	28 234	31 176
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	15 923	22 397
Środki pieniężne w kasie	208	237
Lokaty krótkoterminowe	90	-
Inne środki pieniężne	26	26
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>44 481</b>	<b>53 836</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(13 862)	(3 963)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>30 619</b>	<b>49 873</b>

## 12 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2013 r. nie wystąpiły aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (31 grudnia 2012 r.: aktywa finansowe o wartości 1 318 tys. zł były wycenione w wartości godziwej - poziom 2).

## **Wartość godziwa**

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2013 r. wyniosła 357 726 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 378 532 tys. zł) – kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Złomrex International Finance, które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego. Wartość księgowa zobowiązań wobec PSHoldCo Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku płynności.

## **13 Sezonowość działalności**

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym, co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

## **14 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji wiążącą ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Żeljezara Split z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Mimo przyjęcia oferty właściwa umowa dotycząca zwrotu udziałów w Żeljezara Split do Chorwackiego Funduszu Prywatyzacyjnego i zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. zamknięcie transakcji zostało na prośbę strony chorwackiej przesunięte na określony czas.

Po tym okresie Rząd Chorwacji odmówił podpisania dokumentacji na warunkach określonych wiążącą ofertą i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronną umową o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. W 2012 r. HSJ S.A. wszczął postępowania prawne zarówno przed sądem chorwackim, jak i przed Trybunałem Arbitrażowym. Obydwa postępowania są w toku, a ich zakończenie w okresie 12 miesięcy od dnia daty niniejszego sprawozdania finansowego jest mało prawdopodobne.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ściągalność należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

W związku ze sporem dotyczącym końcowej ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH, Jednostka Dominująca i jej spółki zależne zaangażowane w sprzedaż udziałów Cognor Stahlhandel GmbH przystąpiły do postępowania arbitrażowego w 2012 r. Postępowanie prawdopodobnie zakończy się w 2013 r., a Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż ujęta w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność z tyt. sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie nie mniejszej niż 7 336 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

**15 Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub spółki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Poręczenia i gwarancje udzielone jednostkom zależnym przez Jednostkę Dominującą:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	4 818	do dnia zakończenia umowy
Kapitał S.A.	Umowa dyskonta weksli	2 500	do 31.12.2013

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Huta Stali Jakościowych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11 000	do 31.12.2013
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Faktoring	25 350	do 31.12.2013
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania leasingowe	57	do 11.2013
Kapitał S.A.	Zobowiązania leasingowe	127	do 09.2013

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	540	do 01.2018
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11 000	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę zależną Złomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 498 610 tys. zł na dzień 31 marca 2013 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: Złomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo Sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.).

Gwarancje dotyczące kredytów bankowych:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. w limicie 25 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 2 września 2013 r. Na dzień 31 marca 2013 r. jednostką korzystającą z kredytu był Cognor S.A., a wysokość zobowiązania wynosiła 20 840 tys. zł.

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają linię kredytową w PEKAO S.A. w limicie 10 000 tys. zł, poręczoną do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 10 lipca 2013 r. Na dzień 31 marca 2013 r. jednostką korzystającą z kredytu był Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a wysokość zobowiązania wynosiła 6 551 tys. zł.

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w limicie 10 000 tysięcy zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu, tj. 29 sierpnia 2013 r. Na dzień 31 marca 2013 r. jednostką korzystającą z kredytu był Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a wysokość zobowiązania wynosiła 7 310 tys. zł.

## **16 Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

Poraj, 15 maja 2013 r.

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*