

## **Cognor S.A.**

### **ródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

**na dzień i za okres zakończony  
31 marca 2014**

15 maja 2014 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

|   | 31.03.2014     | 31.12.2013     | 31.03.2013     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>   |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                | 284 850        | 293 145        | 311 275        |
| Wartości niematerialne                                | 11 944         | 12 163         | 14 727         |
| Nieruchomości inwestycyjne                            | -              | -              | 603            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych              | 5 941          | 4 946          | 2 012          |
| Pozostałe inwestycje                                  | 17 017         | 6 352          | 3 187          |
| Pozostałe należności                                  | 41 714         | 41 500         | 41 838         |
| Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 18 430         | 18 535         | 18 849         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 78 805         | 74 319         | 72 415         |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                            | <b>458 701</b> | <b>450 960</b> | <b>464 906</b> |
| Zapasy  | 256 438        | 234 816        | 195 626        |
| Pozostałe inwestycje                                  | 5 138          | 5 190          | 4 712          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego               | 36             | 12             | 82             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe     | 221 830        | 186 553        | 197 284        |
| Przedpłaty  |                | 9 205          | -              |
| rodki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | 19 178         | 14 778         | 44 481         |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży               | 8 656          | 8 951          | 11 214         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                          | <b>511 276</b> | <b>459 505</b> | <b>453 399</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                   | <b>969 977</b> | <b>910 465</b> | <b>918 305</b> |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

|  | 31.03.2014     | 31.12.2013     | 31.03.2013     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |                |                |                |
| Kapitał zakładowy  | 132 444        | 132 444        | 132 444        |
| Pozostałe kapitały   | 233 421        | 149 575        | 141 312        |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | (495)          | (477)          | (501)          |
| Niepodzielony wynik finansowy  | (165 479)      | (166 107)      | (133 973)      |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                    | <b>199 891</b> | <b>115 435</b> | <b>139 282</b> |
| Udziały niekontrolujące  | 16 020         | 13 699         | 12 925         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   | <b>215 911</b> | <b>129 134</b> | <b>152 207</b> |
| <b>Zobowiązania</b>  |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 406 864        | 6 677          | 5 600          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 7 202          | 7 313          | 6 735          |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     | -              | -              | -              |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                       | 12 400         | 11 637         | 8 169          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>458 313</b> | <b>25 627</b>  | <b>20 504</b>  |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 6 287          | -              | 13 862         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 61 791         | 562 906        | 555 820        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 4 050          | 3 250          | 3 463          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 6              | -              | -              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | -              | 152            | 322            |
| Rezerwy  | 2 836          | 516            | 1 326          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 220 666        | 188 763        | 167 335        |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     | 117            | 117            | 3 466          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>295 753</b> | <b>755 704</b> | <b>745 594</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>754 066</b> | <b>781 331</b> | <b>766 098</b> |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>969 977</b> | <b>910 465</b> | <b>918 305</b> |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

|  | 01.01.2014 -<br>31.03.2014 | 01.01.2013 -<br>31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody  | 351 336                    | 284 407                    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | (309 915)                  | (270 345)                  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  | <b>41 421</b>              | <b>14 062</b>              |
| Pozostałe przychody  | 3 957                      | 1 881                      |
| Koszty sprzedaży   | (10 392)                   | (7 698)                    |
| Koszty ogólnego zarządu  | (8 511)                    | (7 607)                    |
| Pozostałe zyski/(straty) netto   | (654)                      | 3 522                      |
| Pozostałe koszty   | (1 663)                    | (2 336)                    |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  | <b>24 158</b>              | <b>1 824</b>               |
| Przychody finansowe  | -                          | 42                         |
| Koszty finansowe   | (17 487)                   | (25 603)                   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>  | <b>(17 487)</b>            | <b>(25 561)</b>            |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych<br><b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>           | 995                        | -                          |
| <b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>7 666</b>               | <b>(23 737)</b>            |
| Podatek dochodowy  | (746)                      | (868)                      |
| <b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>  | <b>6 920</b>               | <b>(24 605)</b>            |
| <b>w tym przypadający na:</b>  |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej  | 6 107                      | (24 699)                   |
| Udział w niekontrolujących   | 813                        | 94                         |
| <b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>  | <b>6 920</b>               | <b>(24 605)</b>            |
| <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                                       | (18)                       | (30)                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>6 902</b>               | <b>(24 635)</b>            |
| <b>w tym przypadające na:</b>  |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej  | 6 089                      | (24 729)                   |
| Udział w niekontrolujących   | 813                        | 94                         |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>6 902</b>               | <b>(24 635)</b>            |
| <b>(Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej</b>             | <b>0,09</b>                | <b>(0,37)</b>              |
| - z działalności kontynuowanej   | 0,09                       | (0,37)                     |
| <b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadający na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej</b> | <b>0,09</b>                | <b>(0,37)</b>              |
| - z działalności kontynuowanej   | 0,09                       | (0,37)                     |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiącach złotych

|  | 01.04.2013 -<br>31.03.2014 | 01.04.2012 -<br>31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody  | 1 361 198                  | 1 284 662                  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | (1 230 694)                | (1 202 295)                |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  | <b>130 504</b>             | <b>82 367</b>              |
| Pozostałe przychody  | 13 032                     | 10 761                     |
| Koszty sprzedaży   | (42 212)                   | (33 676)                   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (35 868)                   | (30 693)                   |
| Pozostałe zyski netto  | (2 197)                    | 4 991                      |
| Pozostałe koszty   | (12 812)                   | (10 996)                   |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  | <b>50 447</b>              | <b>22 754</b>              |
| Przychody finansowe  | 185                        | 8 613                      |
| Koszty finansowe   | (68 066)                   | (72 490)                   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>  | <b>(67 881)</b>            | <b>(63 877)</b>            |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych  | 3 754                      | -                          |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>(13 680)</b>            | <b>(41 123)</b>            |
| Podatek dochodowy  | (2 497)                    | 2 623                      |
| <b>Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>                                | <b>(16 177)</b>            | <b>(38 500)</b>            |
| <b>w tym przypadające na:</b>  |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej  | (17 764)                   | (39 509)                   |
| Udział niekontrolujące   | 1 587                      | 1 009                      |
| <b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>   | <b>(16 177)</b>            | <b>(38 500)</b>            |
| <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                                       | 6                          | (2)                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>(16 171)</b>            | <b>(38 502)</b>            |
| <b>w tym przypadające na:</b>  |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej  | (17 758)                   | (39 511)                   |
| Udział niekontrolujące   | 1 587                      | 1 009                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>(16 171)</b>            | <b>(38 502)</b>            |
| <b>(Strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>             | <b>(0,27)</b>              | <b>(0,60)</b>              |
| - z działalności kontynuowanej   | (0,27)                     | (0,60)                     |
| <b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b> | <b>(0,27)</b>              | <b>(0,60)</b>              |
| - z działalności kontynuowanej   | (0,27)                     | (0,60)                     |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

|  | 01.01.2014 -<br>31.03.2014 | 01.01.2013 -<br>31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| (Strata)/zysk przed opodatkowaniem   | 7 666                      | (23 737)                   |
| <b>Korekty</b>   |                            |                            |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 8 188                      | 9 108                      |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | 254                        | 736                        |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych  | 2 720                      | 6 728                      |
| Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                 | 856                        | (1 576)                    |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto        | 14 323                     | 14 531                     |
| Zmiana stanu należności  | (26 229)                   | (10 361)                   |
| Zmiana stanu zapasów   | (21 622)                   | (16 425)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych     | 22 521                     | 31 403                     |
| Zmiana stanu rezerw  | 2 366                      | 908                        |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                               | 689                        | 648                        |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych | -                          | 2 730                      |
| Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                                       | (995)                      | -                          |
| Pozostałe korekty  | (20)                       | -                          |
| <b>rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                        | <b>10 717</b>              | <b>14 693</b>              |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony   | (155)                      | 7                          |
| <b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                | <b>10 562</b>              | <b>14 700</b>              |
| <b>Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                       |                            |                            |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych    | 1 477                      | 3 488                      |
| Odsetki otrzymane  | 59                         | 69                         |
| Spłaty udzielonych pożyczek  | -                          | 328                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych  | (1 075)                    | (793)                      |
| Nabycie wartości niematerialnych   | (15)                       | (28)                       |
| Nabycie udziałów w innych spółkach   | -                          | (2 012)                    |
| Udzielone pożyczki   | -                          | (90)                       |
| <b>rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                    | <b>446</b>                 | <b>962</b>                 |

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

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

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>01.01.2014 -<br/>31.03.2014</b> | <b>01.01.2013 -<br/>31.03.2013</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                    |                                    |
| Wpływy z tytułu faktoringu  | 7 587                              | -                                  |
| Spłata zacięgniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                 | -                                  | (4 160)                            |
| Płatno zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (722)                              | (2 899)                            |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                                | (19 615)                           | (22 441)                           |
| Pozostałe transakcje z wyciągiem  | (150)                              | (4 200)                            |
| <b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(12 900)</b>                    | <b>(33 700)</b>                    |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(1 892)</b>                     | <b>(18 038)</b>                    |
| rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia      | 14 778                             | 48 656                             |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                  | 5                                  | 1                                  |
| <b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b> | <b>12 891</b>                      | <b>30 619</b>                      |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania  | -                                  | 15 923                             |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zołta  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

| w tysiącach złotych  | 01.04.2013 -<br>31.03.2014 | 01.04.2012 -<br>31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                               | (13 680)                   | (41 123)                   |
| <b>Korekty</b>   |                            |                            |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 33 481                     | 37 653                     |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | 2 195                      | 3 198                      |
| Utworzenie odpisów aktualizujących   | 31                         | -                          |
| Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych   | 2 634                      | (2 603)                    |
| Straty/(zyski) ze sprzedaży pozostałych inwestycji                                     | -                          | (675)                      |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                 | 1 992                      | (6 024)                    |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto        | 66 824                     | 46 643                     |
| Zmiana stanu należności  | (20 739)                   | 47 642                     |
| Zmiana stanu zapasów   | (60 812)                   | 16 120                     |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych     | 35 358                     | (43 060)                   |
| Zmiana stanu rezerw  | 1 490                      | (1 320)                    |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                               | 1 054                      | (2 138)                    |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych | (3 349)                    | (1 559)                    |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych  | (3 754)                    | -                          |
| Pozostałe korekty  | (20)                       | 17                         |
| <b>rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                        | <b>42 705</b>              | <b>52 771</b>              |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony   | (376)                      | 7 200                      |
| <b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                | <b>42 329</b>              | <b>59 971</b>              |

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



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

| w tysiącach złotych   | 01.04.2012 -<br>31.03.2013 | 01.04.2011 -<br>31.03.2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                       |                            |                            |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych                     | 4 031                      | 13 527                     |
| Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji  | -                          | 5 985                      |
| Odsetki otrzymane   | 554                        | 154                        |
| Dywidendy otrzymane   | 25                         | -                          |
| Spłaty udzielonych pożyczek   | -                          | 352                        |
| Inne wypływy z działalności inwestycyjnej   | 4 000                      | -                          |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych   | (7 453)                    | (7 702)                    |
| Nabycie wartości niematerialnych  | (65)                       | (1 828)                    |
| Udzielone pożyczki  | (3 175)                    | (90)                       |
| Nabycie pozostałych inwestycji  | (175)                      | (7 330)                    |
| <b>rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(2 258)</b>             | <b>3 068</b>               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                            |                            |
| Zacięgnięcia kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                       | -                          | (13 975)                   |
| Wpływy z tytułu faktoringu  | 19 872                     | -                          |
| Spłaty zacięgniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                               | (20 840)                   | (4 285)                    |
| Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | (403)                      | (8 911)                    |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                              | (55 970)                   | (44 207)                   |
| Pozostałe transakcje z wycieczkami  | (450)                      | (10 915)                   |
| <b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(57 791)</b>            | <b>(82 293)</b>            |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  |                            |                            |
| rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 kwietnia      | 30 619                     | 49 873                     |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                | (8)                        | -                          |
| <b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 31 marca</b> | <b>12 891</b>              | <b>30 619</b>              |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania  | -                          | 15 923                     |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Kapitał własny w jednostki Dominującej   |                   |   |                                |  |                 |                         |                      |
|--|-------------------|---|--------------------------------|--|-----------------|-------------------------|----------------------|
|  | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały (w tym akcje własne) | Różnice kursowe z przeliczenia | Niepodzielony wynik finansowy/Straty z lat ubiegłych | Suma            | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
| <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)   | <b>(24 729)</b> | 94                      | <b>(24 635)</b>      |
| - zysk 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>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>       |
| <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   | -                 | -                                       | (6)                            | (48 570)   | <b>(48 576)</b> | 868                     | <b>(47 708)</b>      |
| - zysk netto za okres  | -                 | -                                       | -                              | (48 570)   | <b>(48 570)</b> | 868                     | <b>(47 702)</b>      |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                             | -                 | -                                       | (6)                            | -  | <b>(6)</b>      | -                       | <b>(6)</b>           |
| <b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                   |   |                                |  |                 |                         |                      |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli  | -                 | -                                       | -                              | -  | -               | -                       | -                    |
| Przeniesienie zysku  | -                 | 8 263                                   | -                              | (8 263)  | -               | -                       | -                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013</b>   | <b>132 444</b>    | <b>149 575</b>                          | <b>(477)</b>                   | <b>(166 107)</b>                                     | <b>115 435</b>  | <b>13 699</b>           | <b>129 134</b>       |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014</b>   | <b>132 444</b>    | <b>149 575</b>                          | <b>(477)</b>                   | <b>(166 107)</b>                                     | <b>115 435</b>  | <b>13 699</b>           | <b>129 134</b>       |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy   | -                 | -                                       | (18)                           | 6 107  | 6 089           | 813                     | 6 902                |
| - zysk netto za okres  | -                 | -                                       | -                              | 6 107  | <b>6 107</b>    | 813                     | <b>6 920</b>         |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                             | -                 | -                                       | (18)                           | -  | <b>(18)</b>     | -                       | <b>(18)</b>          |
| <b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                   |   |                                |  |                 |                         |                      |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli  | -                 | (19 342)                                | -                              | -  | (19 342)        | -                       | (19 342)             |
| Dyskonto zobowiązań do właścicieli   | -                 | (19 342)                                | -                              | -  | <b>(19 342)</b> | -                       | <b>(19 342)</b>      |
| Emisja obligacji zamiennych na akcje   | -                 | 107 874                                 | -                              | (3 229)  | <b>104 645</b>  | -                       | <b>104 645</b>       |
| Koszty emisji obligacji zamiennych na akcje  | -                 | (4 686)                                 | -                              | -  | <b>(4 686)</b>  | -                       | <b>(4 686)</b>       |
| Odsetki od obligacji zamiennych na akcje   | -                 | -                                       | -                              | (789)  | <b>(789)</b>    | -                       | <b>(789)</b>         |
| Transakcje z udziałami niekontrolującymi po nabyciu  | -                 | -                                       | -                              | (1 461)  | <b>(1 461)</b>  | 1 508                   | <b>47</b>            |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2014</b>   | <b>132 444</b>    | <b>233 421</b>                          | <b>(495)</b>                   | <b>(165 479)</b>                                     | <b>199 891</b>  | <b>16 020</b>           | <b>215 911</b>       |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną część skróconego rocznego 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. Od 1994 akcje Cognor są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, głównym działaniem Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stała się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest: skup żeluz, przetwarzanie żeluz stalowego na kłsy 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie Grupą). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2014 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

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

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

\*\* posiadane udziały i prawa głosu należą do Ferrostal/ ab dys Sp. z o.o.

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 31 marca 2014 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

| Nazwa jednostki                                | Siedziba | Zakres podstawowej działalności jednostki | Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A. | Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor |
|--|----------|---|--|---|
| Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. | Polska   | Usługi transportowe                       | 80,0%  | 26,2%                                   |
| Profil Centrum Sp. z o.o.                      | Polska   | Inna działalność                          | 100,0%   | 32,8%                                   |

### Nabycia, pojęcia i zbycie spółek zależnych

#### Nabycia zrealizowane w 2014 roku

Brak nabytych spółek zależnych do 31 marca 2014 roku.

#### Pojęcia zrealizowane w 2014 roku

Brak pojęć do 31 marca 2014 roku.

#### Zbycia zrealizowane w 2014 roku

Brak zbytych spółek zależnych do 31 marca 2014 roku.

### 3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### a) O wiadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 § roczna sprawozdawczo finansowa zatwierdzonym przez Uni Europejski. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 15 maja 2014 r.

#### b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami kontynuacji działalności.

#### c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Uni Europejski.

#### d) Istotne oszacowania i oszacowania

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

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzeniu niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce, Niemczech i w innych krajach.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa ó ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż żelaza stalowego;
2. Dywizja produkcyjna ó ten segment obejmuje przetwórstwo żelaza stalowego w kłasy stalowe, a także sów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo żelaza kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa ó ten segment obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, żelaza stalowego, kłasy stalowych, żelaza kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe ó ten segment obejmuje między innymi działalność holdingów, finansów, odzysk materiałów, włączając folie plastikowe, 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 w całkowitych dochodach.

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

| w tysiącach złotych   | 31.03.2014 | Dywizja surowcowa | Dywizja produkcyjna | Dywizja handlowa | Inna działalność | Nieprzypisane | Eliminacje     | Skonsolidowane   |
|---|------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Przychody od odbiorców zewnętrznych                                   |            | 40 278            | 308 689             | 2 155            | 214              |               |                |                  |
| Przychody od odbiorców z Grupy  |            | 71 813            | 6 473               | -                | 19 788           |               |                |                  |
| <b>Przychody ogółem</b>   |            | <b>112 091</b>    | <b>315 162</b>      | <b>2 155</b>     | <b>20 002</b>    | -             | (98 074)       | <b>351 336</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych |            | (34 556)          | (273 392)           | (1 959)          | (8)              |               |                |                  |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy      |            | (73 495)          | (6 027)             | -                | (15 791)         |               |                |                  |
| <b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>      |            | <b>(108 051)</b>  | <b>(279 419)</b>    | <b>(1 959)</b>   | <b>(15 799)</b>  | -             | 95 313         | <b>(309 915)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>   |            | <b>4 040</b>      | <b>35 743</b>       | <b>196</b>       | <b>4 203</b>     | -             | <b>(2 761)</b> | <b>41 421</b>    |
| Pozostałe przychody   |            | 515               | 450                 | 77               | 1 155            | 24 355        | (22 595)       | 3 957            |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                                   |            | (4 983)           | (13 365)            | (276)            | (180)            | (3 416)       | 3 317          | (18 903)         |
| Pozostałe zyski/straty netto  |            | (6)               | 43                  | (15)             | 32               | (20 576)      | 19 868         | (654)            |
| Pozostałe koszty  |            | (62)              | (571)               | (93)             | (684)            | (2 426)       | 2 173          | (1 663)          |

|   |              |               |              |              |                |          |               |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------|---------------|
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>        | <b>(496)</b> | <b>22 300</b> | <b>(111)</b> | <b>4 526</b> | <b>(2 063)</b> | <b>2</b> | <b>24 158</b> |
| Koszty finansowe netto                          | (394)        | (1 550)       | -            | (87)         | (39 433)       | 23 977   | (17 487)      |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych |              |               |              |              |                |          | 995           |
| Podatek dochodowy                               |              |               |              |              |                |          | (746)         |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                   |              |               |              |              |                |          | <b>6 920</b>  |

| <i>w tysiącach złotych</i>   |  | <b>Dywizja surowcowa</b> | <b>Dywizja produkcyjna</b> | <b>Dywizja handlowa</b> | <b>Inna działalność</b> | <b>Nieprzypisane</b> | <b>Eliminacje</b> | <b>Skonsolidowane</b> |
|--|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|
| 31.03.2013   |  |                          |                            |                         |                         |                      |                   |                       |
| Przychody od odbiorców zewn. trznych                                   |  | 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>-</b>             | <b>(66 710)</b>   | <b>284 407</b>        |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych |  | (50 448)                 | (218 935)                  | (947)                   | (15)                    |                      |                   |                       |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. 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>-</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>-</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/straty 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>Zysk/(strata) za okres</b>  |  |                          |                            |                         |                         |                      |                   | <b>(24 605)</b>       |

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

| <i>w tysiącach złotych</i>   |  | <b>Dywizja surowcowa</b> | <b>Dywizja produkcyjna</b> | <b>Dywizja handlowa</b> | <b>Inna działalność</b> | <b>Nieprzypisane</b> | <b>Eliminacje</b> | <b>Skonsolidowane</b> |
|--|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|
| 31.03.2014   |  |                          |                            |                         |                         |                      |                   |                       |
| Przychody od odbiorców zewn. trznych                                   |  | 172 599                  | 1 175 710                  | 11 759                  | 1 130                   |                      |                   |                       |
| Przychody od odbiorców z Grupy   |  | 308 996                  | 31 875                     | 4                       | 40 829                  |                      |                   |                       |
| <b>Przychody ogółem</b>  |  | <b>481 595</b>           | <b>1 207 585</b>           | <b>11 763</b>           | <b>41 959</b>           | <b>-</b>             | <b>(381 704)</b>  | <b>1 361 198</b>      |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych |  | (150 958)                | (1 069 008)                | (10 690)                | (38)                    |                      |                   |                       |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy       |  | (314 246)                | (26 454)                   | (4)                     | (15 910)                |                      |                   |                       |
| <b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>       |  | <b>(465 204)</b>         | <b>(1 095 462)</b>         | <b>(10 694)</b>         | <b>(15 948)</b>         | <b>-</b>             | <b>356 614</b>    | <b>(1 230 694)</b>    |
| <b>Wynik segmentu</b>  |  | <b>16 391</b>            | <b>112 123</b>             | <b>1 069</b>            | <b>26 011</b>           | <b>-</b>             | <b>(25 090)</b>   | <b>130 504</b>        |

|  |                |               |              |               |               |                  |                 |
|--|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|
| Pozostałe przychody                              | 2 486          | 2 032         | 245          | 4 054         | 115 092       | (110 877)        | 13 032          |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu              | (21 698)       | (60 546)      | (1 315)      | (801)         | (15 178)      | 21 458           | (78 080)        |
| Pozostałe zyski/straty netto                     | 777            | 990           | (60)         | 199           | 24 213        | (28 316)         | (2 197)         |
| Pozostałe koszty                                 | (747)          | (4 081)       | (329)        | (990)         | (26 900)      | 20 235           | (12 812)        |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>         | <b>(2 791)</b> | <b>50 518</b> | <b>(390)</b> | <b>28 473</b> | <b>97 227</b> | <b>(122 590)</b> | <b>50 447</b>   |
| Koszty finansowe netto                           | (2 106)        | (5 966)       | (30)         | (3 063)       | (149 246)     | 92 530           | (67 881)        |
| Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych |                |               |              |               |               |                  | 3 754           |
| Podatek dochodowy                                |                |               |              |               |               |                  | (2 497)         |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                    |                |               |              |               |               |                  | <b>(16 177)</b> |

| w tysiącach złotych  | 31.03.2013 | Dywizja surowcowa | Dywizja produkcyjna | Dywizja handlowa | Inna działalność | Nieprzypisane | Eliminacje       | Skonsolidowane     |
|--|------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|--------------------|
| Przychody od odbiorców zewn. trznych                                   |            | 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>-</b>      | <b>(283 366)</b> | <b>1 284 662</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych |            | (233 692)         | (951 810)           | (13 839)         | (2 954)          |               |                  |                    |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. 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>-</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>-</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>Zysk/(strata) za okres</b>  |            |                   |                     |                  |                  |               |                  | <b>(38 500)</b>    |

| w tysiącach złotych   | 31.03.2014 | Dywizja surowcowa | Dywizja produkcyjna | Dywizja handlowa | Inna działalność | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|-----------------------|------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
| Aktywa segmentu       |            | 66 076            | 672 078             | 7 784            | 27 845           | 196 194       | <b>969 977</b> |
| Zobowiązania segmentu |            | 20 244            | 153 306             | 3 112            | 11 305           | 566 099       | <b>754 066</b> |

| w tysiącach złotych   | 31.12.2013 | Dywizja surowcowa | Dywizja produkcyjna | Dywizja handlowa | Inna działalność | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|-----------------------|------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
| Aktywa segmentu       |            | 73 106            | 630 559             | 6 700            | 18 645           | 181 455       | <b>910 465</b> |
| Zobowiązania segmentu |            | 33 698            | 123 461             | 1 901            | 8 202            | 614 069       | <b>781 331</b> |

| w tysiącach złotych   | 31.03.2013 | Dywizja surowcowa | Dywizja produkcyjna | Dywizja handlowa | Inna działalność | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|-----------------------|------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
| 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> |

| <b>Aktywa nieprzypisane</b><br><i>w tysiącach złotych</i>   | <b>31.03.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.03.2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inwestycje długoterminowe   | 22 155            | 11 542            | 7 899             |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone  | 5 941             | 4 946             | 2 012             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 78 805            | 74 319            | 72 415            |
| Nieruchomości inwestycyjne  | -                 | -                 | 603               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego<br>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 36                | 12                | 82                |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży   | 19 178            | 14 778            | 44 481            |
| Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot.<br>sprzedaży jedn. zależnych, itp.) | 8 656             | 8 951             | 11 214            |
|   | 61 423            | 66 907            | 58 858            |
|   | <b>196 194</b>    | <b>181 455</b>    | <b>197 564</b>    |

| <b>Zobowiązania nieprzypisane</b><br><i>w tysiącach złotych</i>            | <b>31.03.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.03.2013</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 468 655           | 569 583           | 561 420           |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 6 287             | -                 | 13 862            |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                       | 12 400            | 11 637            | 8 169             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 11 252            | 10 563            | 10 198            |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     | 117               | 117               | 3 466             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | -                 | 152               | 322               |
| Pozostałe zobowiązania   | 67 388            | 22 017            | 17 009            |
|  | <b>566 099</b>    | <b>614 069</b>    | <b>614 446</b>    |

## 5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku, Grupa dokonała nabycia rodków trwałych w kwocie 1 826 tys. zł (3 miesiące 2013 r.: 3 947 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 038 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2014 r. (3 miesiące 2013 r.: 1 340 tys. zł). Na sprzedaż rodków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 1 233 tys. zł (3 miesiące 2013 r.: zysk netto w wysokości 296 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku, Grupa dokonała nabycia rodków trwałych w kwocie 8 850 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.: 12 253 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 477 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.: 4 901 tys. zł). Na sprzedaż rodków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 1 360 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r.: zysk netto w wysokości 4 069 tys. zł).

## Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 marca 2014 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 17 tys. zł (31 marca 2013: 658 tys. zł).

## 6 Kapitał własny

### Kapitał akcyjny

|                                  | <b>31.03.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.03.2013</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zarejestrowana liczba akcji      | 66 222 248        | 66 222 248        | 66 222 248        |
| Liczba wyemitowanych warrantów   | 66 220 200        | 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 2014 r. kapitał akcyjny Jednostki Dominującej składa się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2013 r.: 66 222 248 szt.; 31 marca 2013 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.



Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonała postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitowała 622 warianty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej jednego wariantu wynoszącej 50 zł. Warianty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9 po cenie konwersji wynoszącej 4 zł za akcję. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warianty zostały objęte w następujący sposób:

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

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Zimrex S.A. odsprzedała swoje warianty spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która z kolei dnia 3 lutego 2014 r. przeniosła je do spółki Cognor International Finance plc, spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zależnej bezpośrednio od Huty Stali Jakościowych S.A.

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

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki podjęła uchwałę o emisji do 200 szt. wariantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia nie więcej niż 200 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 10. Warianty zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do PS HoldCo Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 wariantu serii C to 1 mln zł.

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

Struktura własności na dzień 31 marca 2014 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 udziały PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu 21 marca 2014 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 udziały PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (15 maja 2014 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 udziały PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

### Zmiany w okresie:

Nie było zmian w okresie, które wpłynęłyby na zmianę struktury własno ci.

W ramach kapitału własnego rozpoznana jest dopłata do kapitału w kwocie 145.995 tys. zł na podstawie Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS HoldCo Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Zimrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

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

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

31 marca 2014 roku Cognor S.A. i PS HoldCo Sp. z o.o. podpisał aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zimrex S.A., na mocy którego

- płatność ceny z zastrzeżeniami opisanymi w aneksie nr 1 do porozumienia nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS HoldCo Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B i/lub serii C.
- od 1 stycznia 2014 roku odsetki będą płatne w okresach rocznych na podstawie odrębnego obciążenia;
- PS HoldCo Sp. z o.o. zobowiązany będzie w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak aby kwota wpłaconych przynajmniej równoważyła wymagalną cenę.

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

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

## 7 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2014 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 5 110 tys. zł (3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 r.: strata netto 24 699 tys. zł) oraz średnia liczba akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące zakończony 31 marca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia liczba akcji uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres zakończony na dzień 31 marca 2014 r. wynosi 66 222 tys. szt. (31 marca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 18 761 tys. zł (12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 r.: strata netto 39 509 tys. zł) oraz średnia liczba akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 w liczbie 66 222 tys. szt. (12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia liczba akcji uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2014 r. wynosi 66 222 tys. szt. (12 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2014 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej 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.

Nie zidentyfikowano innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

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

w tysiącach złotych

|   | 31.03.2014     | 31.12.2013     | 31.03.2013     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>   | <b>6 287</b>   | -              | <b>13 862</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych                           | 399 842        | -              | -              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 7 022          | 6 677          | 5 600          |
|   | <b>406 864</b> | <b>6 677</b>   | <b>5 600</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |                |                |                |
| Członkostwa zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczone | 7 361          | 515 742        | 498 610        |
| Członkostwa zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                          | 2 151          | 2 472          | 2 141          |
| Zobowiązania wekslowe i z tytułu faktoringu                                     | 32 090         | 29 367         | 18 428         |
| Odwrócony faktoring   | 20 189         | 15 325         | 15 801         |
| Pozostałe pożyczki  | -              | -              | 20 840         |
|   | <b>61 791</b>  | <b>562 906</b> | <b>555 820</b> |

W 2012 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o.) podpisały umowę linii kredytowej z limitem 10 mln PLN w mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.). W 2013 roku jedyną jednostką korzystającą z linii był Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., natomiast w roku 2014 dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN). Umowa linii kredytowej przedłożono do 30 maja 2014 r. Na dzień 31 marca 2014 roku Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. z tytułu ww. linii kredytowej miało zobowiązanie w wysokości 1 852 tys. zł, a Huta Stali Jakościowych S.A. - 4 435 tys. zł.

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

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

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

Gwarantami Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS HoldCo Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-WalcoWnia Bruzdowa Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zabezpieczenie emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych stanowi :

- zastawy finansowe na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A., Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapital S.A.;
- zastawy rejestrowe na:
  - (i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A., Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o., Kapital S.A.,
  - (ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.,
  - (iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,
  - (iv) wyemitowanych przez Huta Stali Jako ciowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;
- hipoteki ustanowione na nieruchomościach Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.
- zastaw rządzony prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc
- o wiadczenia o poddaniu się egzekucji złozone w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

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

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Dłne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w kapitale.

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiązała się z przeniesieniem do Cognor International Finance (ŠCIFö) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomógł w finalizacji emisji. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

#### Zobowiązania wobec Akcjonariusza

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

W związku z powyższym, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 r. zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Zörmex S.A. w kwocie 156 584 tys. zł jak i należność od PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 145 995 tys. zł wynikają z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), są prezentowane per saldo.

Ponadto, wymagalność części ceny sprzedaży w kwocie odpowiadającej części lub całości należności i roszczenia przysługujących Grupie Kapitałowej Cognor S.A. od Rządu Chorwackiego z tytułu zbycia huty Żelazera Split nie może nastąpić wcześniej niż spłata tych należności.

#### 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, Cognor S.A. zobowiązała się 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. w księgi 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. zobowiązani solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

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

## 10 Podmioty powiązane

### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostkami Dominującymi, 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:

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

#### Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

#### Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

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

w tysiącach złotych

#### Należności krótkoterminowe:

|  | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|------------|------------|------------|
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)   | 9 034      | 9 997      | 9 874      |
| - jednostki stowarzyszone                  | 3          | -          | 3          |
| - właściciel                               | 9          | 9          | 7          |
| - jednostki kontrolowane przez właściciela | 66         | 34         | 26         |

#### Zobowiązania krótkoterminowe

|  |        |        |       |
|--|--------|--------|-------|
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)   | 571    | 602    | 54    |
| - właściciel                               | 12 747 | 12 638 | 3 757 |
| - jednostki kontrolowane przez właściciela | 337    | 245    | 250   |
| - jednostki stowarzyszone                  | 6 595  | 6 850  | 54    |

#### Pozyczki udzielone

|  |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 3 700 | 3 642 | 3 520 |
| - właściciel                             | 542   | 533   | -     |

w tysiącach złotych

#### Przychody ze sprzedaży produktów

|  | 01.01.2014-<br>31.03.2014 | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.04.2013-<br>31.03.2014 | 01.04.2012-<br>31.03.2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | -                         | -                         | 17                        | -                         |
| Przychody ze sprzedaży usług             |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 115                       | 7                         | 600                       | 29                        |
| - jednostki stowarzyszone                | 7                         | 5                         | 2                         | 5                         |

|  |       |       |        |        |
|--|-------|-------|--------|--------|
| - w/ciela  | -     | -     | 2      | 1      |
| - jednostki kontrolowane przez w/ciela             | 31    | 23    | 100    | 224    |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i> |       |       |        |        |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)           | 3 466 | 1 585 | 17 510 | 19 828 |
| - jednostki kontrolowane przez w/ciela             | -     | 2     | -      | 3      |

|  |         |         |          |         |
|--|---------|---------|----------|---------|
| <i>Zakup towarów i materiałów</i>          |         |         |          |         |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)   | 2 967   | 1 454   | 11 691   | 5 941   |
| - jednostki kontrolowane przez właściciela | 229     | 140     | 759      | 1 057   |
| <i>Zakup usług</i>                         |         |         |          |         |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)   | -       | -       | 13       | 3       |
| - jednostki stowarzyszone                  | 6 768   | 102     | 7 259    | 102     |
| - jednostki kontrolowane przez właściciela | 523     | 122     | 2 538    | 1 129   |
| <i>Pozostałe przychody</i>                 |         |         |          |         |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)   | 70      | 275     | 216      | 1 086   |
| - właściciel                               | 9       | -       | 49       | -       |
| <i>Pozostałe zyski/straty netto</i>        |         |         |          |         |
| - właściciel                               | -       | -       | -        | 3 028   |
| - jednostki kontrolowane przez właściciela | -       | -       | -        | 18      |
| <i>Przychody finansowe</i>                 |         |         |          |         |
| - jednostki stowarzyszone                  | -       | 3       | -        | 3       |
| <i>Koszty finansowe</i>                    |         |         |          |         |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane)   | -       | -       | (4)      | (5)     |
| - właściciel                               | (2 307) | (2 264) | (10 319) | (9 654) |

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

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

| <i>w tysiącach złotych</i>  | 31.03.2014    | 31.03.2013    |
|---|---------------|---------------|
| rodki pieniężne na rachunkach bankowych                                   | 14 796        | 28 234        |
| rodki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości         | 496           | 15 923        |
| rodki pieniężne w kasie   | 306           | 208           |
| Lokaty krótkoterminowe  | 3 580         | 90            |
| Inne rodki pieniężne  | -             | 26            |
| <b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu</b> | <b>19 178</b> | <b>44 481</b> |
| Kredyty w rachunku bieżącym   | (6 287)       | (13 862)      |
| <b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu</b> | <b>12 891</b> | <b>30 619</b> |

## 12 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. nie występowały instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

### Wartości godziwe

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

É Rodki 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 szybki zapadalność tych instrumentów.

É 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.

É Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałym stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).



Wartość zobowiązań z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2014 r. była taka sama jak ich wartość nominalna i wyniosła 523 227 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 318 174 tys. zł) obligacje wyemitowane przez Zimrex International Finance S.A.) oraz kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance, które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny). Wartość księgową zobowiązań wobec PSHoldCo Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stop procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

### 13 Sezonowo działalność

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 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniejszych publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

### 15 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 każdej z osób.

|                             | Stan na dzień przekazania bieżącego raportu |                       | Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu |                       |
|-----------------------------|---|-----------------------|--|-----------------------|
|                             | Ilość akcji                                 | % udziałów w kapitale | Ilość akcji                                    | % udziałów w kapitale |
| <b>Zarząd</b>               |   |                       |  |                       |
| - Przemysław Sztuczkowski * | -   | -                     | -  | -                     |
| - Przemysław Grzesiak       | 2 522 951                                   | 3,81%                 | 2 522 951                                      | 3,81%                 |
| - Krzysztof Zocak           | -   | -                     | -  | -                     |
| - Dominik Barszcz           | -   | -                     | -  | -                     |
| <b>Rada Nadzorcza</b>       |   |                       |  |                       |
| - Hubert Janiszewski        | -   | -                     | -  | -                     |
| - Piotr Freyberg            | -   | -                     | -  | -                     |
| - Jerzy Kak                 | -   | -                     | -  | -                     |
| - Marek Rocki               | -   | -                     | -  | -                     |
| - Zbigniew/ apiski          | -   | -                     | -  | -                     |

\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor S.A. są po równym udziale Przemysława Sztuczkiego w emitencie. Na dzień 21 marca 2014 r. oraz na dzień 15 maja 2014 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 6.

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

W 2009 r. Zimrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymała od Rządu Chorwacji kilka ofert dotyczących 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 zapłacony przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Zimrex 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 w ofercie i zaproponowane, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Zimrex S.A. Zimrex 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.

Aktualnie trwają prace nad sformułowaniem pozwu i ostatecznym wyborem forum dla rozstrzygnięcia tej sprawy. W dniu 11 marca 2011 roku, Sąd Rejestrowy w Splicie ogłosił bankructwo Zeljezara Split d.d. Post powanie o ogłoszenie bankructwa zostało wszczęte przez wierzyciela HEP Opcrba d.o.o. z Zagrzebia. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia rocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, całkowicie należąca do Chorwackiego jest prawdopodobna.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, całkowicie należąca do Chorwackiego jest prawdopodobna.

W związku ze sporem Jednostka Dominująca i jej spółki zależne zaangażowane w sprzedaż udziałów Cognor Stahlhandel GmbH przystąpiło do post powania arbitrażowego w 2012 r. Post powanie prawdopodobnie zakończy się w 2014 r. a Zarząd Jednostki Dominującej, uważając ją w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należąca do tytułu sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie nie mniejszej niż 7 302 tys. zł jest wartości odzyskiwalna.

**17 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależnej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanyymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

Nie dotyczy

**18 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależnej poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym

| Jednostka zależna          | Rodzaj zobowiązania   | Wartość poręczenia<br>(w tys. zł) | Okres poręczenia      |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Cognor Blachy Dachowe S.A. | Zobowiązania handlowe | 4 829                             | do dnia wypowiedzenia |

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.

| Jednostka zależna       | Rodzaj zobowiązania     | Wartość poręczenia | Okres poręczenia |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| Zemrex Metal Sp. z o.o. | Faktoring               | 50 000             | bezterminowo     |
| Cognor S.A.             | Zobowiązania leasingowe | 1 001              | do 2018 roku     |

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostki powiązane Cognor International Finance plc o łącznej wartości 511 061 tys. zł na dzień 31.03.2014 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Zemrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o., Kapitał S.A. oraz spółki powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo sp. z o.o. ów głównego akcjonariusza Cognor S.A.).

Poręczenia związane z kredytami bankowymi:

W 2012 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. oraz Zemrex Metal Sp. z o.o.) podpisały umowę linii kredytowej z limitem 10 mln PLN w mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.). W 2013 roku jedynie jednostki korzystające z linii by Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., natomiast w roku 2014 dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN). Umowę linii kredytowej przedłużono do 30 maja 2014 r. Na dzień 31 marca 2014 roku Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. i Huta Stali Jakościowych S.A. z tytułu wykorzystania ww. linii kredytowej miały zobowiązanie w wysokości 6 287 tys. zł

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

Brak zdarzeń wymagających ujawnienia.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie drugiego kwartału 2014 r. zależą głównie od:

- kształtowania się relacji cen produktów do cen materiałów wsadowego, w tym w szczególności cen stali,
- kształtowania się relacji kursu PLN do EUR i USD.

**21 Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

Poraj, 15 maja 2014 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolnierczyk  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

|   | w tys. z€  |                   | w tys. EUR |                   |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
|   | 31-03-2014 | Dane porównawcze* | 31-03-2014 | Dane porównawcze* |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 351 336    | 284 407           | 83 863     | 68 141            |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                       | 24 158     | 1 824             | 5 766      | 437               |
| III. Zysk (strata) brutto   | 7 666      | -23 737           | 1 830      | -5 687            |
| IV. Zysk (strata) netto   | 6 107      | -24 699           | 1 458      | -5 918            |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 10 562     | 14 700            | 2 521      | 3 522             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | 446        | 962               | 106        | 230               |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -12 900    | -33 700           | -3 079     | -8 074            |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | -1 892     | -18 038           | -452       | -4 322            |
| IX. Aktywa, razem   | 969 977    | 910 465           | 232 536    | 219 537           |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 754 066    | 781 331           | 180 775    | 188 400           |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 458 313    | 25 627            | 109 873    | 6 179             |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 295 753    | 755 704           | 70 902     | 182 220           |
| XIII. Kapitał własny  | 215 911    | 129 134           | 51 761     | 31 138            |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 132 444    | 132 444           | 31 751     | 31 936            |
| XV. Liczba akcji (w tys. z€)  | 66 222     | 66 222            |            |                   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)                 | 0,09       | -0,37             | 0,02       | -0,09             |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)    | 0,09       | -0,37             | 0,02       | -0,09             |
| XVIII. Wartości księgowy na jedną akcję (w z€EURO)                  | 3,27**     | 1,95***           | 0,65       | 0,60              |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowy na jedną akcję (w z€EURO)         | 3,27**     | 1,95***           | 0,65       | 0,60              |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€EURO) | -          | -                 | -          | -                 |

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

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

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

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