

**ródroczne skrócone  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2015 - 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.03.2014</b> <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży		3 527	19 463
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 462)	(15 782)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 065</b>	<b>3 681</b>
Pozostałe przychody		1 170	3 339
Koszty sprzedaży		-	7
Koszty ogólnego zarządu		(2 896)	(3 270)
Pozostałe zyski netto		(1)	(20 393)
Pozostałe koszty		(14)	(129)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>324</b>	<b>(16 765)</b>
Przychody finansowe		-	-
Koszty finansowe		(1 357)	(1 524)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 357)</b>	<b>(1 524)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 033)</b>	<b>(18 289)</b>
Podatek dochodowy		189	358
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(844)</b>	<b>(17 931)</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(844)</b>	<b>(17 931)</b>
 <b>Zysk/(strata) na akcję (zł)</b>			

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Aktywa</b>				<i>przeznaczony*</i>
<b>Aktywa trwałe</b>	6			
Rzeczowe aktywa trwałe		6 868	6 929	8 403
Wartości niematerialne		44 759	46 081	46 450
Inwestycje	7	269 841	269 841	312 505
Należności leasingowe		49 160	50 329	54 389
Pozostałe należności		-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 742	10 553	14 285
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>381 370</b>	<b>383 733</b>	<b>444 346</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Inwestycje	7	15 201	13 730	3 849
Należności leasingowe		4 560	4 483	2 797
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	36
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		34 333	32 301	43 224
Przedpłaty		-	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		656	157	1 584
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	33
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>54 760</b>	<b>50 681</b>	<b>51 523</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>436 130</b>	<b>434 414</b>	<b>495 869</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		132 444	132 444	132 444
		279 902	279 902	314 031
Pozostałe kapitały				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		676	662	799
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		34 502	33 777	31 847
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>35 187</b>	<b>34 448</b>	<b>32 655</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		13 409	11 885	30 453
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>13 412</b>	<b>11 888</b>	<b>30 456</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>48 599</b>	<b>46 336</b>	<b>63 111</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>399 899</b>	<b>398 480</b>	<b>440 677</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zając  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014 przekształcone*
Strata przed opodatkowaniem	(1 033)	(18 289)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	186	342
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 322	1 245
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	20 332
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(15)	(34)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	192	119
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(2 278)	(7 620)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 197	(1 344)
Pozostałe korekty	-	-
<b>rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>571</b>	<b>(5 249)</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	(2)
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>571</b>	<b>(5 251)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	21	64
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	56 000
Odsetki otrzymane	1	828
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	-	(45 010)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	-
Pozostałe transakcje z wycieciem	(190)	(150)
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(83)</b>	<b>12 060</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	100	-
Planowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	(71)	(69)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(18)	(28)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>11</b>	<b>(97)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>499</b>	<b>6 712</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 stycznia	157	872
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 31 marca	<b>656</b>	<b>1 584</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. przekształcony*</b>	132 444	333 373	(50 978)	<b>414 839</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(17 931)	<b>(17 931)</b>
- strata netto za okres	-	-	(17 931)	<b>(17 931)</b>
Dyskonto zobowiązań	-	(19 342)	-	<b>(19 342)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r. przekształcony*</b>	<b>132 444</b>	<b>314 031</b>	<b>(68 909)</b>	<b>377 566</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. przekształcony*</b>	132 444	333 373	(50 978)	<b>414 839</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(9 224)	<b>(9 224)</b>
- strata netto za okres	-	-	(9 224)	<b>(9 224)</b>
Pozostałe	-	(53 471)	-	<b>(53 471)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>279 902</b>	<b>(60 202)</b>	<b>352 144</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	132 444	279 902	(60 202)	<b>352 144</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(844)	<b>(844)</b>
- strata netto za okres	-	-	(844)	<b>(844)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Dopłata	-	-	-	-
	-	-	-	-
<i>Emisja warrantów subskrypcyjnych</i>				
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>279 902</b>	<b>(61 046)</b>	<b>351 300</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zołta

Dominik Barszcz

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

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 1 Dane Spółki

Cognor S.A. (Spółka, Jednostka) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego S du Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. S du Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S durowego została wpisana do Krajowego Rejestru S durowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Spółka od początku istnienia zajmowała się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności był handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi. Obecnie, po reorganizacji Grupy Kapitałowej podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### 2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Na dzień 31 marca 2015 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Ferrostal/ ab dy 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 Jakościowych S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2006-01-27*
Kapitał S.A.	Polska	wiadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13
Kapitał S.A. sp.k.	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25
Zlomrex International Finance S.A. w likwidacji	Francja	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2006-10-23*
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie żeluzi 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*
AB Stahl AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (stowarzyszona)	2013-01-21

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

\*\* posiadane udziały i prawa głosu należą do Ferrostal/ ab dy 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 2015 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane akcje/ udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/ akcje przez GK Cognor	Data uzyskania kontroli
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	87,49%	77,4%	2014-04-11
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	21,87% (jednostka stowarzyszona)	19,4%	2014-04-11

#### Nabycia zrealizowane w 2015 roku

W marcu 2015 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji w Przedsiębiorstwie Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 80 tys. ZW Profil S.A. zakupił 987 szt. akcji w PTS S.A. w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 80,0% na koniec 2014 roku do 87,49%.

### 3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) O wiadczeniu zgodności

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

Niniejsze skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Uni Europejski ("MSSF UE").

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2015 r.

#### b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 marca 2015 r. zasadniczą część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Cognor S.A.

#### c) Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Spółka zastosowała nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na wartości rozpoznawanych aktywów, zobowiązań i całkowitych dochodów Spółki.

#### d) Istotne oszacowania i oszacowania

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

Istotne oszacowania i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzeniu niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

#### 4 Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 26 czerwca 2014 r. Cognor S.A. połączyła z Cognor Finance Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Finance Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cognor S.A. (spółka przejmująca). Ze względu na fakt, że połączenia jednostek pozostających pod wspólną kontrolą nie są uregulowane przez MSSF UE, Spółka stosuje metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym spółka została stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli nastąpiło to później).

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego. Wpływ zmian budżetowych skutkiem połączenia z Cognor Finance Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 r. przedstawiono poniżej.

#### Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finance Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwałe	7 403	1 000	-	8 403
Wartości niematerialne	46 450	-	-	46 450
Inwestycje	494 538	-	(182 033)	312 505
Należności leasingowe	54 389	-	-	54 389
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Przedpłacone tytuły wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 822	-	(7 537)	14 285
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>632 916</b>	<b>1 000</b>	<b>(189 570)</b>	<b>444 346</b>
Inwestycje	2	280 402	(276 555)	3 849
Należności leasingowe	2 797	-	-	2 797
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	26	-	36
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 177	54	(7)	43 224
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 390	194	-	1 584
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	52	(19)	33
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>47 376</b>	<b>280 728</b>	<b>(276 581)</b>	<b>51 523</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>680 292</b>	<b>281 728</b>	<b>(466 151)</b>	<b>495 869</b>
Kapitał akcyjny	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały	314 031	19 344	(19 344)	314 031
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(109 660)	24 268	16 483	(68 909)
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>336 815</b>	<b>222 762</b>	<b>(182 011)</b>	<b>377 566</b>



Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	799	-	-	799
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	31 847	-	-	31 847
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	7 537	(7 537)	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>32 655</b>	<b>7 537</b>	<b>(7 537)</b>	<b>32 655</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	281 724	50 023	#ADR!	#ADR!
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 095	1 406	(48)	30 453
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>310 822</b>	<b>51 429</b>	<b>#ADR!</b>	<b>#ADR!</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>343 477</b>	<b>58 966</b>	<b>#ADR!</b>	<b>#ADR!</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>680 292</b>	<b>281 728</b>	<b>#ADR!</b>	<b>#ADR!</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	19 463	-	-	19 463
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(15 782)	-	-	(15 782)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 681</b>
Pozostałe przychody	3 187	4 726	(4 574)	3 339
Koszty sprzedaży	7	-	-	7
Koszty ogólnego zarządu	(3 106)	(164)	-	(3 270)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(20 393)	-	-	(20 393)
Pozostałe koszty	(119)	(10)	-	(129)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(16 743)</b>	<b>4 552</b>	<b>(4 574)</b>	<b>(16 765)</b>
Koszty finansowe	(5 290)	(808)	4 574	(1 524)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(5 290)</b>	<b>(808)</b>	<b>4 574</b>	<b>(1 524)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(22 033)</b>	<b>3 744</b>	<b>-</b>	<b>(18 289)</b>
Podatek dochodowy	1 064	(706)	-	358
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(20 969)</b>	<b>3 038</b>	<b>-</b>	<b>(17 931)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>(20 969)</b>	<b>3 038</b>	<b>-</b>	<b>(17 931)</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(22 033)	3 744	-	(18 289)
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	215	127	-	342
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 245	-	-	1 245
Zysk na działalności inwestycyjnej	20 332	-	-	20 332

Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(34)	-	-	(34)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	3 946	(3 827)	-	119
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat	(7 658)	38	-	(7 620)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 342)	(2)	-	(1 344)
<b>rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(5 329)</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>(5 249)</b>
Podatek dochodowy zwrócony / (zapłacony)	-	(2)	-	(2)
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 329)</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>(5 251)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	59	5	-	64
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji	56 000	-	-	56 000
Odsetki otrzymane	827	1	-	828
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej (faktoring)	445	-	-	445
Wpływy z tytułu sprzedaży udzielonych pożyczek	-	10	(10)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(117)	-	-	(117)
Nabycie wartości niematerialnych	(45 010)	-	-	(45 010)
Pozostałe transakcje w wycielem	(150)	-	-	(150)
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>12 054</b>	<b>16</b>	<b>(10)</b>	<b>12 060</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Spłaćta zacięgniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(6 010)	-	#ADR!	#ADR!
Płaćtno zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(69)	-	-	(69)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłaćcone	(27)	(1)	-	(28)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(6 106)</b>	<b>(1)</b>	<b>#ADR!</b>	<b>#ADR!</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>619</b>	<b>93</b>	<b>#ADR!</b>	<b>#ADR!</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 stycznia	771	101	-	872
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 31 marca	<b>1 390</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>1 584</b>

## 5 Koncentracja sprzedaży

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnego Klienta (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła 3 211 tys. zł).

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

## 6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 382 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r.: 232 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014 przekształcone*
<b>Inwestycje długoterminowe - udziały</b>			
Konsorcjum Autostrada 1 sk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	233 716	233 716	194 763
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Kapitał S.A.	-	-	78 168
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
Opcja na akcje COGNOR otrzymana od PSH	13 513	13 513	16 962
	<b>269 841</b>	<b>269 841</b>	<b>312 505</b>

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014 przekształcone*
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>			
Pożyczka udzielona do Ferrostal/ abdy Sp. z o.o.	10 060	9 883	176
Pożyczka udzielona do Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o.	3 892	3 834	3 660
Pożyczka udzielona do Business Support Services Sp. z o.o.	-	-	1
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	1 249	13	12
	<b>15 201</b>	<b>13 730</b>	<b>3 849</b>

\* patrz nota 4

\*\* patrz nota 8 odnośnie szczegółów dot. ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych wyemitowanych przez Cognor International Finance plc i notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 412 164 tys. zł na dzień 31 marca 2015 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ abdy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawem rejestrowym na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ abdy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

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

(iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal/ abdy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,

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

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal/ abdy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;

- zastawem uregulowanym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;

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

## 8 Kapitałakadowy

Akcje zwykłe	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Ilo akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222	66 222
Warto nominalna 1 akcji	2	2	2
Ilo wyemitowanych warrantów	66 220 200	66 220 000	66 220 000

Na dzień 31 marca 2015 r. zarejestrowany i wpłacony kapitałakadowy składa się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł na dzień 31.12.2014 r.: 66 222 tys. akcji, na dzień 31.03.2014 r.: 66 222 tys. akcji).

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

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki dokonała zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każdy z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdy. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą mieli do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A. Warranty mogą być skonwertowane na akcje po cenie konwersji wynoszącej 2,35 zł na akcję.

Posiadacze warrantów po podziale, mogą obejmować akcje emisji nr 9 Spółki przez okres 10 lat od dnia wyemitowania warrantów, tj. od dnia 14 marca 2011 roku, z zastrzeżeniem, że pierwszy zapis na akcje emisji nr 9 Spółki nastąpi nie wcześniej niż w dniu 31 marca 2015 roku, przy czym zapisy na akcje emisji nr 9 w wykonaniu warrantów po podziale nie podlegają ograniczeniu czasowemu określonemu w § 5 ust 3 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 marca 2011 roku.

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

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiążąca się z przeniesieniem do Cognor International Finance (spółka po reddie należąca) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor International Finance przewidują między innymi, iż warrantów niewykorzystanych do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrócić na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu, w którym opisane operacje miałyby miejsce.

Struktura własnościowa na dzień 31 marca 2015 r. przedstawia się następująco:

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

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

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 20 marca 2015 r.) przedstawia się następująco:

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

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

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 15 maj 2015 r.) przedstawia się następująco:

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

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

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

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o., który 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.

Dnia 13 września 2012 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisały 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 płatności naliczanych odsetek, których wymagalność będzie przypadała w dniu pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych. Do tego dnia Cognor S.A. zobowiązany będzie do częściowej spłaty ceny w takich wysokościach, by łączna kwota niespłaconej części ceny wraz z naliczonymi odsetkami nie spadła poniżej wartości 145 995 116,10 zł.

W związku z przeznaczeniem warrantów serii B oraz innych instrumentów kapitałowych należących do PS Holdco Sp. z o.o. do wykorzystania przez Grupę w procesie restrukturyzacji (szczegóły patrz nota 3b), PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zimrex S.A., który podtrzyma dotychczasowy mechanizm rozliczenia ceny za akcje Zimrex S.A. oraz dodatkowo powołał niniejsze porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności ci:

- płatności 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;
- PS Holdco Sp. z o.o. zobowiązany jest, a w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak, aby kwota wpłaconych przynajmniej równoważyła wymagalną cenę (prolongata rozliczenia zobowiązania i dokapitalizowania Spółki w związku z powołaniem Warrantów Subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi);
- utrzymano oprocentowanie zobowiązania wobec PS Holdco Sp. z o.o. na poziomie 7% p.a.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania należnego Cognor S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodzili się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie. W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiła porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna na cenę akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki została przedłużona do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor S.A.

31 marca 2014 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisały aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex 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. zobowiązała się, że w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak aby kwota wpłaconych przynajmniej równoważna na wymagalnej cenie.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpłaty środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. według stanu na 31 grudnia 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. o kwotę 39 215 tys. złotych oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Złomrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Złomrex S.A. Ze względu na bezpodstawnie podwyższenie ceny za akcje Złomrex S.A. z wartości konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało uznane za bezpodstawnie w kapitale Spółki, jako korekta transakcji z właścicielami Spółki. Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. złotych oraz ujemne pozostałe przychodów w kwocie 6 430 tys. złotych. Skutek korekty zobowiązania Cognor S.A. z tytułu naliczonych w latach poprzednich odsetek do PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu płatności ceny za akcje Złomrex S.A.

W efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec udziałowca w wysokości 24 354 tys. złotych tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych. Zobowiązanie to w części przypadające na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Spółki uznano, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 marca 2015 r.: 14 256 tys. złotych), zaś w pozostałej części, uznano to w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 31 marca 2015 r.: 13 513 tys. złotych). Opcje uznano w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

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

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



## 9 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 884 tys. zł (3 miesiące 2014: strata netto 17 931 tys. zł oraz o redniowa ona liczba akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące 2014: 66 222 tys. szt.).

### redniowa ona liczba akcji zwykłych

redniowa ona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. wynosi 113 274 tys. szt. \* (redniowa ona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

\* Do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnej wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - marzec 2015 roku, za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

W wyżej omawianych okresach sprawozdawczych warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej redniowej wartości jednej akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż redniowa cena rynkowa akcji Spółki kształtowała się na poziomie 2,35 zł.

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

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

w tysiącach złotych

### Zobowiązania długoterminowe

- zobowiązania leasingowe

### Zobowiązania krótkoterminowe

a) pożyczki od jednostek zależnych:

- Kapitał S.A.

b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:

- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.

- zobowiązania leasingowe

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014 przeznaczona*
Zobowiązania długoterminowe	676	662	799
Zobowiązania krótkoterminowe			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Kapitał S.A.	35 973	35 696	54 973
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	-	-	-
- zobowiązania leasingowe	258	238	219
	<b>36 907</b>	<b>36 596</b>	<b>55 991</b>

\* patrz nota 4

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 Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex 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 objęła warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł poczynić wszelkie kroki od 2 stycznia 2014 r., w tym całościowo lub częściowo ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek, a PS Holdco Sp. z o.o. upoważnia Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku, tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych. W związku z procesem refinansowania opisanym w nocie 34, po dniu bilansowym nie doszło do realizacji warunków porozumienia między PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor S.A. z dnia 29 sierpnia 2011 r. Strony są w trakcie uzgodnienia zmian do porozumienia, w tym dotyczących terminów spłaty.

W dniu 13 marca 2015 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 Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż w oparciu o opinie prawne w dniu 31 grudnia 2014 roku istnieją przesłanki uznania należności spornej z tytułu sprzedaży i Złomrex S.A. do Splita za należną. Strony dokonały korekty ceny za zakup akcji Złomrex S.A. o kwotę 39 215 000 zł.

W związku z powyższym, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2015 r. zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 117 369 tys. zł i należności od PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 145 995 tys. zł wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), są prezentowane per saldo.

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

## 11 Zobowiązania warunkowe oraz udzielone poręczenia i gwarancje

W umowach sprzedaży dotyczących:

- sprzedaży w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. zobowiązani solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.
- sprzedażą w dniu 5 maja 2011 r. wierzycieli aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland, Cognor S.A. zobowiązani solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

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

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal/ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Zermex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) w limitcie 9 100 tys. zł poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 28 maja 2015 r. W 2014 roku dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal/ab dy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (5,4 mln PLN). Na dzień 31 marca 2015 rok wykorzystanie wynosiło dla Ferrostal/ab dy Sp. z o.o. 3 204 tys. zł dla Huta Stali Jakościowych S.A. 3 760 tys. zł

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spółce zobowiązanej z tytułu dostaw i usług zaciętych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i Ferrostal/ab dy Sp. z o.o. w łącznej kwocie 5 882 tys. zł

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 412 164 tys. zł na dzień 31 marca 2015 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;
- zastawem rejestrowym na:
  - akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,
  - określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal/ab dy Sp. z o.o.,
  - określonych aktywach trwałych Ferrostal/ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,
  - wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;
- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal/ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;
- zastawem rzeczonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;
- o wiadczeniach o poddaniu się egzekucji z wymagalnymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

## 12 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014 przekształcone*
<i>w tysiącach złotych</i>		
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	157	872
Inne rodki pieniężne	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia</b>	<b>157</b>	<b>872</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>157</b>	<b>872</b>
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	656	1 584
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 31 marca</b>	<b>656</b>	<b>1 584</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca</b>	<b>656</b>	<b>1 584</b>



### 13 Transakcje z podmiotami powi znanymi

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży usług	3 519	19 458
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	-
Zakup usług	259	404
Zakup towarów i materiałów	-	-
Pozostałe przychody	1 165	3 208
Pozostałe zyski/straty netto	-	(20 332)
Pozostałe koszty	-	(19)
Koszty finansowe	(1 339)	(3 296)

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	8 314
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 046	31 110	32 942
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	15 189	13 717	3 837
Należności z tytułu leasingu	53 720	54 812	57 186
Pozostałe inwestycje długoterminowe **	13 513	13 513	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 253	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe **	42 645	4 669	13 297
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	35 973	35 696	54 973

\* patrz nota 4

\*\* patrz nota 8 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Ponadto, na dzień 31 marca 2015 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Zimrex S.A. w kwocie 203 591 tys. zł, jak i należność od PS Holdco w wysokości 145 995 tys. zł, wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

### 14 Sezonowość działalności

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

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

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 r.		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	ilość	% udziałów w kapitale	ilość	% udziałów w kapitale
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	3,81%	2 522 951	3,81%
- Krzysztof Zolnierczyk	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ apinski	-	-	-	-

\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 15 maja 2015 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A., dających 65,98% głosów na WZA (po redni udziałem emitenta)

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

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

Brak tego typu informacji wymagających ujawnienia.

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

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

**21 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 30 kwietnia 2015 KRS zarejestrowano nowo utworzoną przez Ferrostal / ab dy S.A. spółkę działającą pod firmą : FER Holding Sp. Z o.o. Ferrostal/ ab dy S.A. posiada 100% udziałów w nowo utworzonej spółce.

W dniu 4 maja 2015 KRS zarejestrowano nowo utworzoną przez Hut Stali Jako ciowych S.A. spółkę działającą pod firmą : HSJ Holding Sp. Z o.o. Huta Stali Jako ciowych S.A. posiada 100% udziałów w nowo utworzonej spółce.

Poraj, 15 maja 2015 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolnierczyk  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	2015-03-31	Dane porównawcze*	2015-03-31	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 527	19 463	850	4 646
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	324	-16 765	78	-4 002
III. Zysk (strata) brutto	-1 033	-18 289	-249	-4 366
IV. Zysk (strata) netto	-844	-17 931	-203	-4 280
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	571	-5 251	138	-1 253
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-83	12 060	-20	2 879
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11	-97	3	-23
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	499	6 712	120	1 602
IX. Aktywa, razem	436 130	434 414	106 659	104 144
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 599	46 336	11 885	11 108
XI. Zobowiązania długoterminowe	35 187	34 448	8 605	8 258
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	13 412	11 888	3 280	2 850
XIII. Kapitał własny	351 300	352 144	85 913	84 421
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	32 390	31 751
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,01	-0,27	0,00	-0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,01	-0,27	0,00	-0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w z€EURO)	5,66**	5,91***	1,38	0,60
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w z€EURO)	5,66**	5,91***	1,38	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 2014 natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014

\*\* na 31.03.2015 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 66 222 tys. sztuk.

\*\*\* na 31.12.2014 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 31.03.2015 r. 4,0890 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,1713 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 4,1489 z€EURO (3 miesiące 2015 r.), 4,1894 z€EURO (3 miesiące 2014 r.).