

Cognor S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

**na dzień i za okres zakończony
31 marca 2015**

15 maja 2015 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	283 706	289 565	284 850
Wartości niematerialne	11 044	11 338	11 944
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 242	3 232	5 941
Pozostałe inwestycje	13 682	13 768	17 017
Pozostałe należności	29	34	41 714
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	22 654	22 794	18 430
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 100	81 932	78 805
Aktywa trwałe razem	412 457	422 663	458 701
Zapasy	274 436	283 058	256 438
Pozostałe inwestycje	5 940	4 607	5 138
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	10	36
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	255 231	187 421	221 830
Przedpłaty	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 160	35 648	19 178
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 110	7 110	8 656
Aktywa obrotowe razem	562 887	517 854	511 276
Aktywa razem	975 344	940 517	969 977

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	202 193	202 193	233 421
Różnice kursowe z przeliczenia	(581)	(540)	(495)
Niepodzielony wynik finansowy	(161 909)	(168 074)	(165 479)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	172 147	166 023	199 891
Udziały niekontrolujące	21 560	21 263	16 020
Kapitał własny ogółem	193 707	187 286	215 911
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	391 782	408 896	406 864
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 597	9 597	7 202
Pozostałe zobowiązania	34 937	34 294	31 847
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 853	11 011	12 400
Zobowiązania długoterminowe razem	447 169	463 798	458 313
Kredyty w rachunku bieżącym	7 082	6 969	6 287
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	94 010	87 402	61 791
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 369	4 588	4 050
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	57	105	-
Rezerwy	5 105	6 535	2 836
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	222 728	183 717	220 666
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	334 468	289 433	295 753
Zobowiązania razem	781 637	753 231	754 066
Pasywa razem	975 344	940 517	969 977

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody	370 782	351 336
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(338 837)	(309 915)
Zysk brutto ze sprzedaży	31 945	41 421
Pozostałe przychody	1 452	3 957
Koszty sprzedaży	(11 065)	(10 392)
Koszty ogólnego zarządu	(10 046)	(8 511)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(2 522)	(654)
Pozostałe koszty	(2 067)	(1 663)
Zysk na działalności operacyjnej	7 697	24 158
Przychody finansowe	22 485	-
Koszty finansowe	(17 237)	(17 487)
Koszty finansowe netto	5 248	(17 487)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych (Strata)/zysk przed opodatkowaniem	10	995
	12 955	7 666
Podatek dochodowy (Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(4 922)	(746)
	8 033	6 920
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	8 033	6 920
w tym przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	7 344	6 107
Udziały niekontrolujące	689	813
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	8 033	6 920
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(41)	(18)
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	7 992	6 902
w tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	7 303	6 089
Udziały niekontrolujące	689	813
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	7 992	6 902
(Strata)/Zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	0,11	0,09
- z działalności kontynuowanej	0,11	0,09
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	0,06	0,09
- z działalności kontynuowanej	0,06	0,09

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła
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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiącach złotych

	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
Przychody	1 441 992	1 361 198
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 304 785)	(1 230 694)
Zysk brutto ze sprzedaży	137 207	130 504
Pozostałe przychody	8 878	13 032
Koszty sprzedaży	(43 706)	(42 212)
Koszty ogólnego zarządu	(40 031)	(35 868)
Pozostałe zyski netto	(1 221)	(2 197)
Pozostałe koszty	(11 563)	(12 812)
Zysk na działalności operacyjnej	49 564	50 447
Przychody finansowe	24 274	185
Koszty finansowe	(68 842)	(68 066)
Koszty finansowe netto	(44 568)	(67 881)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(1 611)	3 754
Zysk na okazijnym nabyciu	5 859	-
Strata przed opodatkowaniem	9 244	(13 680)
Podatek dochodowy	1 614	(2 497)
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	10 858	(16 177)
Działalność zaniechana		
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	(4 047)	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	6 811	(16 177)
w tym przypadająca na:		
Właścicieli jednostki dominującej	1 271	(17 764)
Udziały niekontrolujące	5 540	1 587
Strata netto za okres sprawozdawczy	6 811	(16 177)

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

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

w tysiącach złotych

	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(86)	6
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	6 725	(16 171)
w tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	1 185	(17 758)
Udziały niekontrolujące	5 540	1 587
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	6 725	(16 171)
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	0,02	(0,27)
- z działalności kontynuowanej	0,08	(0,27)
- z działalności zaniechanej	(0,06)	-
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	(0,03)	(0,27)
- z działalności kontynuowanej	0,01	(0,27)
- z działalności zaniechanej	(0,04)	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	12 955	7 666
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 627	8 188
Amortyzacja wartości niematerialnych	318	254
Utworzenie odpisów aktualizujących	86	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(22 418)	2 720
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(200)	856
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	18 124	14 323
Zmiana stanu należności	(67 816)	(26 229)
Zmiana stanu zapasów	8 622	(21 622)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	39 702	22 521
Zmiana stanu rezerw	(2 586)	2 366
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	781	689
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(10)	(995)
Pozostałe korekty	-	(20)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(3 815)	10 717
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(138)	(155)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 953)	10 562
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	561	1 477
Nabycie udziałów spółek zależnych	(80)	-
Odsetki otrzymane	26	59
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 697)	(1 075)
Nabycie wartości niematerialnych	(27)	(15)
Nabycie udziałów w innych spółkach	-	-
Udzielone pożyczki	(1 230)	-
Nabycie pozostałych inwestycji	(35)	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 482)	446

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 300	-
Wpływy z tytułu faktoringu	10 619	7 587
	(192)	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 070)	(722)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(18 602)	(19 615)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(190)	(150)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(190)	(150)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 135)	(12 900)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 570)	(1 892)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	28 679	14 778
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(31)	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	13 078	12 891
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 244	(13 680)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	34 428	33 481
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 147	2 195
Utworzenie odpisów aktualizujących	86	31
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(10 576)	2 634
Straty/(zyski) ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(284)	1 992
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	48 003	66 824
Zmiana stanu należności	(21 415)	(20 739)
Zmiana stanu zapasów	(11 064)	(60 812)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 700)	35 358
Zmiana stanu rezerw	940	1 490
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	483	1 054
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(233)	(3 349)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	1 611	(3 754)
Zysk na okazjnym nabyciu	(5 859)	
Pozostałe korekty	17 702	(20)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	60 513	42 705
Działalność zaniechana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(4 252)	-
Korekty		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	1 408	-
Zmiana stanu należności	(2 278)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności zaniechanej	(5 122)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	55 391	42 705
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	67	(376)
- z działalności kontynuowanej	67	(376)
- z działalności zaniechanej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 458	42 329

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8 862	4 031
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
Odsetki otrzymane	308	554
Dywidendy otrzymane	-	25
Spłata udzielonych pożyczek	633	-
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	4 000
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(17 284)	(7 453)
Nabycie wartości niematerialnych	(206)	(65)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	(406)	
Nabycie udziałów spółek zależnych	(442)	
Udzielone pożyczki	(1 230)	(3 175)
Nabycie pozostałych inwestycji	(35)	(175)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(9 800)	(2 258)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	6 500	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 300)	(2 258)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 934	-
Wpływy z tytułu faktoringu	14 666	19 872
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(723)	(20 840)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 850)	(403)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(61 443)	(55 970)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(540)	(450)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(51 956)	(57 791)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(51 956)	(57 791)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	202	(17 720)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia	12 891	30 619
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15)	(8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	13 078	12 891
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(18)	6 107	6 089	813	6 902
- zysk netto za okres	-	-	-	6 107	6 107	813	6 920
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(19 342)	-	-	(19 342)	-	(19 342)
Dyskonto zobowiązania do właścicieli	-	(19 342)	-	-	(19 342)	-	(19 342)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	107 874	-	(3 229)	104 645	-	104 645
Koszty emisji obligacji zamiennych na akcje	-	(4 686)	-	-	(4 686)	-	(4 686)
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(789)	(789)	-	(789)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi po nabyciu	-	-	-	(1 461)	(1 461)	1 508	47
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014	132 444	233 421	(495)	(165 479)	199 891	16 020	215 911
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(63)	34	(29)	5 664	5 635
- zysk netto za okres	-	-	-	34	34	5 664	5 698
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	46 914	-	(2 561)	44 353	-	44 353
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	(14 256)	-	-	(14 256)	-	(14 256)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	100 385	-	-	100 385	-	100 385
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	(39 215)	-	-	(39 215)	-	(39 215)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw własności i inne	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Przeniesienie zysku	-	5 704	-	(5 704)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(259)	(259)	18	(241)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286

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

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

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej				Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych			
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(41)	7 344	7 303	689	7 992
- zysk netto za okres	-	-	-	7 344	7 344	689	8 033
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(41)	-	(41)	-	(41)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Dyskonto zobowiązania do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(1 491)	(1 491)	-	(1 491)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi po nabyciu	-	-	-	312	312	(392)	(80)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015	132 444	202 193	(581)	(161 909)	172 147	21 560	193 707

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

1 Dane Jednostki Dominującej

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

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

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2 Skład Grupy Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2015 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	77,4%	2007-08-01
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
Kapitał S.A.	Polska	100,0%	2004-06-13
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.	Polska	100%**	2005-01-13*
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
Złomrex International Finance S.A. w likwidacji	Francja	100,0%	2006-10-23*
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-04-02*
AB Stahl AG	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
Kapitał S.A. sp.k.	Polska	51,0%	2008-03-25
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	100,0%	2013-10-24
ZW Profil S.A.	Polska	95,72%**	2014-04-11

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

** posiadane udziały i prawa głosu należące do Ferrostal Łabędy 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
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	87,49%	77,4%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	100,0%	88,5%
Madrohut Sp. Z o.o.	Polska	21,87% (jednostka stowarzyszona)	19,4%

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

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 3 987 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%.

Połączenia zrealizowane w 2015 roku

Brak połączeń do 31 marca 2015 roku.

Zbycia zrealizowane w 2015 roku

Brak zbyć spółek zależnych do 31 marca 2015 roku.

3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. 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 2014 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 15 maja 2015 r.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność 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 – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
2. Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

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

Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 31 marca)

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.03.2015								
Przychody od odbiorców zewnętrznych		52 608	307 382	2 400	8 392			
Przychody od odbiorców z Grupy		57 227	17 743	-	6 059			
Przychody ogółem		109 835	325 125	2 400	14 451	-	(81 029)	370 782
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych		(50 678)	(282 274)	(2 248)	(10 588)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(54 327)	(17 061)	-	124			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(105 005)	(299 335)	(2 248)	(10 464)	-	78 215	(338 837)
Wynik segmentu		4 830	25 790	152	3 987	-	(2 814)	31 945
Pozostałe przychody		328	579	117	1 412	14 534	(15 518)	1 452
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(5 014)	(14 454)	(312)	(468)	(4 234)	3 371	(21 111)
Pozostałe zyski/straty netto		(19)	(1 081)	2	(27)	(1 344)	(53)	(2 522)
Pozostałe koszty		(46)	(1 622)	(21)	(12)	(536)	170	(2 067)
Wynik na działalności operacyjnej		79	9 212	(62)	4 892	8 420	(14 844)	7 697
Koszty finansowe netto		(322)	(1 171)	(1)	(112)	(6 572)	13 426	5 248
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								10
Podatek dochodowy								(4 922)
Zysk/(strata) za okres								8 033

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	31.03.2014							
Przychody od odbiorców zewnętrznych		40 278	308 689	2 155	214			
Przychody od odbiorców z Grupy		71 813	6 473	-	19 788			
Przychody ogółem		112 091	315 162	2 155	20 002	-	(98 074)	351 336
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)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(108 051)	(279 419)	(1 959)	(15 799)	-	95 313	(309 915)
Wynik segmentu		4 040	35 743	196	4 203	-	(2 761)	41 421
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)
Wynik na działalność operacyjną		(496)	22 300	(111)	4 526	(2 063)	2	24 158
Koszty finansowe netto		(394)	(1 550)	-	(87)	(39 433)	23 977	(17 487)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								995
Podatek dochodowy								(746)
Zysk/(strata) za okres								6 920

Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 31 marca)

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	31.03.2015							
Przychody od odbiorców zewnętrznych		202 923	1 189 271	14 319	35 479			
Przychody od odbiorców z Grupy		245 127	79 720	91	29 790			
Przychody ogółem		448 050	1 268 991	14 410	65 269	-	(354 728)	1 441 992
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych		(202 177)	(1 063 853)	(12 883)	(32 823)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(225 962)	(66 967)	(78)	(7 613)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(428 139)	(1 130 820)	(12 961)	(40 436)	-	307 571	(1 304 785)
Wynik segmentu		19 911	138 171	1 449	24 833	-	(47 157)	137 207
Pozostałe przychody		1 780	4 085	196	4 833	63 196	(65 212)	8 878
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(21 726)	(64 032)	(1 433)	(1 495)	(15 953)	20 902	(83 737)
Pozostałe zyski/straty netto		785	2 438	(3)	(91)	3 358	(7 708)	(1 221)
Pozostałe koszty		(641)	(5 510)	(85)	(2 969)	(47 300)	44 942	(11 563)
Wynik na działalność operacyjną		109	75 152	124	25 111	3 301	(54 233)	49 564
Koszty finansowe netto		(1 668)	(5 711)	(42)	(1 561)	(103 822)	68 236	(44 568)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								(1 611)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia								5 859
Podatek dochodowy								1 614
Zysk/(strata) za okres								10 858

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych		172 599	1 175 710	11 759	1 130			
Przychody od odbiorców z Grupy		308 996	31 875	4	40 829			
Przychody ogółem		481 595	1 207 585	11 763	41 959	-	(381 704)	1 361 198
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych		(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)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(465 204)	(1 095 462)	(10 694)	(15 948)	-	356 614	(1 230 694)
Wynik segmentu		16 391	112 123	1 069	26 011	-	(25 090)	130 504
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)
Wynik na działalność operacyjną		(2 791)	50 518	(390)	28 473	97 227	(122 590)	50 447
Koszty finansowe netto		(2 106)	(5 966)	(30)	(3 063)	(149 246)	92 530	(67 881)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								3 754
Podatek dochodowy								(2 497)
Zysk/(strata) za okres								(16 177)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		73 545	706 439	5 678	33 801	155 881	975 344
Zobowiązania segmentu		25 650	168 855	1 277	7 072	578 783	781 637

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		71 543	660 006	5 652	34 281	169 035	940 517
Zobowiązania segmentu		20 286	136 672	191	8 364	587 718	753 231

<i>w tysiącach złotych</i>	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	969 977
Zobowiązania segmentu		20 244	153 306	3 112	11 305	566 099	754 066

Aktywa nieprzypisane <i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Inwestycje długo/krótkoterminowe	22 864	21 607	22 155
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	5 941
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 100	81 932	78 805
Należność z tytułu podatku dochodowego	10	10	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 160	35 648	19 178
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7 110	7 110	8 656
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	27 637	22 728	61 423
	155 881	169 035	196 194

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	485 792	496 298	468 655
Kredyty w rachunku bieżącym	7 082	6 969	6 287
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 853	11 011	12 400
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 966	14 185	11 252
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	57	105	-
Pozostałe zobowiązania	59 916	59 033	67 388
Razem	578 783	587 718	566 099

5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 2 986 tys. zł (3 miesiące 2014 r.: 1 826 tys. zł). Aktywa o wartości netto 362 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2015 r. (3 miesiące 2014 r.: 2 038 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 195 tys. zł (3 miesiące 2014 r.: strata netto w wysokości 1 233 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 25 677 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r.: 8 850 tys. zł). Aktywa o wartości netto 6 801 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r.: 2 477 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 93 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r.: strata netto w wysokości 1 360 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 marca 2015 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 3 844 tys. zł (31 marca 2014: 17 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	66 220 200	66 220 200	66 220 200
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 marca 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2014 r.: 66 222 248 szt.; 31 marca 2014 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

Struktura własności na dzień 31 marca 2015 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

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

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu 20 marca 2015 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

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

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (15 maja 2015 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

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

Zmiany w okresie:

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

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. nabył od PS Holdco Sp. z o.o. 20 957 400 sztuk akcji Złomrex S.A. W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie finansowania nabycia tych akcji. Na podstawie tego porozumienia cena za akcje została ustalona na 145 995 116,10 zł. przy czym płatność tej kwoty została uwarunkowana uprzednim podniesieniem kapitału własnego Cognor S.A. przez PS Holdco Sp. z o.o. w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych serii B w wysokości przynajmniej ceny za akcje. Ponadto, strony postanowiły między innymi, iż cena za akcje Złomrex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości spłaty należności przysługującej Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) od Rządu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Złomrex S.A.) zobowiązanie to będzie oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatności z tytułu kapitału bądź odsetek od tego zobowiązania nie mogą spowodować zmniejszenia zobowiązania Cognor S.A. łącznie poniżej ustalonej ceny za akcje.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło 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 powiązał 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 cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone 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.

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 wpływu 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. zł 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 bezpośrednie powiązanie ceny za akcje Złomrex S.A. z wartością 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 ujęte bezpośrednio w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł oraz ujęcie pozostałych przychodów w kwocie 6 430 tys. zł na 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.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Grupy ujęto, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość: 14 256 tys. złotych ujęta w kapitałach w 2014 roku), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 31 marca 2015 r.: 13 513 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

7 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2015 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 7 344 tys. zł (3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2014 r.: zysk netto 6 107 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące zakończone 31 marca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres zakończony na dzień 31 marca 2015 r. wynosi 113 274 tys. szt. (31 marca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2015 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 1 271 tys. zł (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 r.: strata netto 17 764 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 w liczbie 66 222 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2015 r. wynosi 113 465 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2015 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 marca 2015 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - marzec 2015 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	7 082	6 969	6 287
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	1 424	1 602	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	381 073	397 088	399 842
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 732	9 637	7 022
Inne pożyczki	553	569	-
	391 782	408 896	406 864
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	712	-
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	20 604	25 965	7 361
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 014	3 990	2 151
Zobowiązania wekslowe i z tytułu faktoringu	32 996	33 408	32 090
Faktoring odwrotny	33 949	22 918	20 189
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	1 735	409	-
	94 010	87 402	61 791

W 2012 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy 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 Łabędy Sp. z o.o., natomiast w roku 2014 dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN). Umowę linii kredytowej przedłużono do 29 maja 2015 r i zmniejszono linię dla Huty Stali Jakościowych S.A. do kwoty 5,4 mln zł. Na dzień 31 marca 2015 roku wykorzystanie kredytu przedstawiało się następująco Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 3 204 tys. zł i Huta Stali Jakościowych S.A. 3 760 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

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

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

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

Efektywna stopa procentowa w/w obligacji (uwzględniająca również koszty związane z emisją tego instrumentu) wynosi 10,8%.

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., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 411 346 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 Łąbędy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;
- zastawem rejestrowym na:
 - (i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,
 - (ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierzawionych przez Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o.,
 - (iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łąbędy 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 Łąbędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;
- zastawem rządzonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych 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 Dłużnych 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. Dłużne 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 Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) własność 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Jednocześnie 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 ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

Opis transakcji z Akcjonariuszem znajduje się w nocie nr 6.

9 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

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

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

10 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

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

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

- AB Stahl AG
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Złomrex Finanse Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (kontrola objęta 11 kwietnia 2014 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 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

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

w tysiącach złotych

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	2 860	-	9 034
- jednostki stowarzyszone	-	-	3
- właściciel	7	7	9
- jednostki kontrolowane przez właściciela	18	18	66
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	654	-	571
- właściciel	41 121	40 396	12 747
- jednostki kontrolowane przez właściciela	629	256	337
- jednostki stowarzyszone	53	57	6 595
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	7 932	-	3 700
- właściciel	207	203	542
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	344	-
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>			
- właściciel	13 513	13 513	-

w tysiącach złotych	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014	01.04.2014- 31.03.2015	01.04.2013- 31.03.2014
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	17
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	119	115	4	600
- jednostki stowarzyszone	7	7	29	2
- właściciel	-	-	1	2
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	31	87	100
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 127	3 466	661	17 510
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	251	-
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 873	2 967	906	11 691
- jednostki kontrolowane przez właściciela	384	229	1 038	759
<i>Zakup usług</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	13
- jednostki stowarzyszone	123	6 768	577	7 259
- jednostki kontrolowane przez właściciela	574	523	1 966	2 538
<i>Pozostałe przychody</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	57	70	(13)	216
- właściciel	4	9	7 494	49
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>				
- właściciel	-	-	-	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	4	-
<i>Przychody finansowe</i>				
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
<i>Koszty finansowe</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	(5)	(4)
- właściciel	(916)	(2 307)	(2 985)	(10 319)

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

w tysiącach złotych	31.03.2015	31.03.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 056	14 796
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	225	496
Środki pieniężne w kasie	400	306
Lokaty krótkoterminowe	2 474	3 580
Inne środki pieniężne	5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu	20 160	19 178
Kredyty w rachunku bieżącym	(7 082)	(6 287)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu	13 078	12 891

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. oraz 31 marca 2014 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2015 r. wyniosła 411 346 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 435 863 tys. zł) – ze względu na brak transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie zbliżonym do dnia bilansowego, wartość godziwa na 31 marca 2015 r. została określona na podstawie modelu wyceny opartego na zmianie rynkowych stóp procentowych od dnia emisji obligacji do 31 marca 2015 r. (poziom II wyceny).

Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

13 Sezonowość działalności

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

14 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej 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 ze 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	% udział w kapitale	Ilość akcji	% udział w kapitale
Zarząd				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	3,81%	2 522 951	3,81%
- Krzysztof Zoła	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew Łapiński	-	-	-	-

* 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 pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie. Na dzień 20 marca 2015 r. oraz na dzień 15 maja 2015 r. PS HoldCo Sp. z o.o. była właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w nocie nr 6.

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

W 2009 r. Zlomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w spółce w Zeljezara Split zawartej w 2007 r. przez HSJ S.A. z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Realizując tę ofertę Rząd Chorwacji miał przejąć pakiet akcji od HSJ S.A. za jeden euro oraz całość należności przysługujących HSJ S.A. od Zeljezary Split za kwotę 10 mln euro. Mimo przyjęcia oferty przez HSJ S.A. i rozpoczęcia przygotowania właściwych umów, Rząd Chorwacji na przełomie 2009 i 2010 roku uchylił się od ich podpisania, a następnie w połowie 2010 r. ostatecznie odmówił ich zawarcia. W roku 2011 została ogłoszona upadłość spółki Zeljezara Split.

W roku 2012 HSJ S.A. złożyła zawiadomienie o wszczęciu procedury przed arbitrażem międzynarodowym przeciwko Rządowi Chorwacji. W zawiadomieniu HSJ S.A. określiła minimalną wysokość swojego roszczenia na 10 milionów euro. W takiej kwocie Cognor dotychczas ujmował dochodzoną należność w swoich sprawozdaniach finansowych, opierając się na opinii kancelarii prawnej prowadzącej na zlecenie Cognor S.A. tą sprawę.

W odpowiedzi na rozpoczęcie procedury arbitrażowej strona rządowa podjęła negocjacje celem polubownego rozstrzygnięcia sporu. Mimo odbycia szeregu spotkań rozmowy nie doprowadziły do materializacji porozumienia. W roku 2014 Cognor S.A. postanowił ponownie przeanalizować swoją pozycję prawną zlecając dodatkową analizę doradcom prawnym. W świetle otrzymanych opinii, Cognor S.A. oszacował, iż pozytywne dla Cognor S.A. rozstrzygnięcie odnośnie roszczenia o wykonanie oferty z 2009 r. na kwotę 10 milionów euro, jest mało prawdopodobne. W drugim wątku roszczenia, opierającym się o umowę o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Republiką Chorwacji, z którego maksymalne zadośćuczynienie dla Cognor S.A. może sięgnąć 50 milionów euro, prawdopodobieństwo korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia zostało określone do 50%.

W świetle powyższego, biorąc pod uwagę dotychczasowy i spodziewany czas postępowania, jak również zmianę oceny szans pozytywnego wyniku dla Cognor S.A., w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2014 postanowiono utworzyć odpis aktualizujący na całość dotychczas wykazywanej kwoty roszczenia w kwocie 42 623 tys. zł. Ponieważ, rozliczenia z Rządem Chorwackim mają wpływ na transakcje z właścicielem Jednostki Dominującej odpis aktualizujący, w części w jakiej został uznany za korektę tych transakcji (39 215 tys. zł) został ujęty bezpośrednio w kapitałach Grupy. Powyższa decyzja nie zmienia zamiarów Cognor S.A. w zakresie dalszego dochodzenia roszczenia. Cognor S.A. będzie kontynuował powództwo w obydwu wątkach, niezależnie od aktualnej zmiany szacunków powodzenia.

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

Nie dotyczy

18 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	3 818	do dnia wypowiedzenia
Ferrostał Łąbędy sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 064	do dnia wypowiedzenia

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Ferrostał Łąbędy Sp. z o.o.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Zlomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	50 000	bezterminowo
Huta Stali Jakościowych S.A.	Zobowiązanie leasingowe	3 163	do 2020 roku
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	1 001	do 2018 roku
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Zobowiązanie z tyt. Pożyczki	500	do 2024 roku

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Cognor International Finance plc o łącznej wartości 411 346 tys. zł na dzień 31.03.2015 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostał Łąbędy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.) oraz zastawem na nieruchomościach i/lub środkach trwałych spółek Ferrostał Łąbędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. i Cognor S.A.

Poręczenia związane z kredytami bankowymi:

W 2012 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy 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 Łabędy Sp. z o.o., natomiast w roku 2014 dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN). Umowę linii kredytowej przedłużono do 29 maja 2015 r i zmniejszono linię dla Huty Stali Jakościowych S.A. do kwoty 5,4 mln zł. Na dzień 31 marca 2015 roku wykorzystanie kredytu przedstawiało się następująco Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 3 204 tys. zł i Huta Stali Jakościowych S.A. 3 760 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 2015 r. zależec będą głównie od:

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

21 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 30 kwietnia 2015 KRS zarejestrował nowoutworzoną przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. spółkę działającą pod firmą : FER Holding Sp. Z o.o. Ferrostal Łabędy S.A. posiada 100% udziałów w nowoutworzonej spółce.

W dniu 4 maja 2015 KRS zarejestrował nowoutworzoną przez Hutę Stali Jakościowych S.A. spółkę działającą pod firmą : HSJ Holding Sp. Z o.o. Huta Stali Jakościowych S.A. posiada 100% udziałów w nowoutworzonej spółce.

Poraj, 15 maja 2015 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-03-2015	Dane porównawcze*	31-03-2015	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	370 782	351 336	89 369	83 863
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 697	24 158	1 855	5 766
III. Zysk (strata) brutto	12 955	7 666	3 123	1 830
IV. Zysk (strata) netto	7 344	6 107	1 770	1 458
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 953	10 562	-953	2 521
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 482	446	-839	106
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 135	-12 900	-1 961	-3 079
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-15 570	-1 892	-3 753	-452
IX. Aktywa, razem	975 344	940 517	238 529	220 660
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	781 637	753 231	191 156	176 719
XI. Zobowiązania długoterminowe	447 169	463 798	109 359	108 814
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	334 468	289 433	81 797	67 905
XIII. Kapitał własny	193 707	187 286	47 373	43 940
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	32 390	31 073
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,11	0,09	0,03	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,06	0,09	0,01	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,92**	2,83***	0,71	0,66
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,71**	1,71***	0,42	0,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2014 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.

** na 31.03.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 113 274 tys. sztuk.

*** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 109 448 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. 4,089 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1489 zł/EURO (3 miesiące 2015 roku), 4,1894 zł/EURO (3 miesiące 2014 roku).