

**Skrócone ródroczne
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Cognor S.A.

na dzie 30 wrze nia 2014 r.

14 listopada 2014 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tys i cach złotych	Nota	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013 <i>przekształcone*</i>	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013 <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzeda y		3 429	2 431	26 225	9 052
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałw		(1 345)	(14)	(18 210)	(171)
Zysk brutto ze sprzeda y		2 084	2 417	8 015	8 881
Pozostałe przychody		1 718	1 019	6 836	8 588
Koszty sprzeda y		8	(7)	34	65
Koszty ogólnego zarz du		(2 957)	(4 025)	(9 437)	(11 191)
Pozostałe zyski/(straty) netto		5	(37)	(20 416)	1 272
Pozostałe koszty		(650)	(1 219)	(2 263)	(1 406)
Zysk/(strata) na działno ci operacyjnej		208	(1 852)	(17 231)	6 209
Koszty finansowe		(2 110)	(3 556)	(6 170)	(10 781)
Koszty finansowe netto		(2 110)	(3 556)	(6 170)	(10 781)
Strata przed opodatkowaniem		(1 902)	(5 408)	(23 401)	(4 572)
Podatek dochodowy		629	933	1 043	1 841
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(1 273)	(4 475)	(22 358)	(2 731)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(1 273)	(4 475)	(22 358)	(2 731)
Zysk/(strata) na akcj (zł)					
- podstawowy	9	(0,02)	(0,07)	(0,34)	(0,04)
- rozwodniony	9	(0,02)	(0,07)	(0,34)	(0,04)

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarz du

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarz du

Krzysztof Zoł
Członek Zarz du

Dominik Barszcz
Członek Zarz du

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów nale y analizowa ć z informacjami obja niaj cymi, które stanowi integraln cz skróconego ródrcznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa				przekształcone*	przekształcone*
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 932	8 114	8 539	8 281
Wartości niematerialne		43 983	45 210	47 685	2 782
Inwestycje	7	295 543	295 543	371 875	371 875
Należności leasingowe		52 122	53 265	55 493	56 272
Pozostałe należności		8 314	8 314	8 314	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 825	14 196	9 412	14 691
Aktywa trwałe razem		422 719	424 642	501 318	462 215
Aktywa obrotowe					
Inwestycje	7	21 703	21 647	3 789	4 032
Należności leasingowe		4 150	3 468	2 138	1 797
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	33	12	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		34 587	35 939	31 711	9 200
Przedpłaty		-	-	3 378	1 604
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 034	450	872	488
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		33	33	33	33
Aktywa obrotowe razem		61 517	61 570	41 933	17 164
Aktywa razem		484 236	486 212	543 251	479 379
Kapitały własne					
Kapitał zakładowy	8	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		314 660	314 660	333 373	344 944
Niepodzielony wynik finansowy		(73 336)	(72 063)	(50 978)	(78 327)
Kapitały własne razem		373 768	375 041	414 839	399 061
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	723	743	728	391
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		33 701	-	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-	8 314	8 314
Zobowiązania długoterminowe razem		34 433	752	9 051	8 714
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	54 264	55 079	60 174	60 067
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		21 768	55 337	59 184	11 534
Zobowiązania krótkoterminowe razem		76 035	110 419	119 361	71 604
Zobowiązania razem		110 468	111 171	128 412	80 318
Pasywa razem		484 236	486 212	543 251	479 379

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe COGNOR S.A. z za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)
w tysiącach złotych



	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013 przeznaczony* przeznaczony*	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013 przeznaczony* przeznaczony*
Strata przed opodatkowaniem	(1 902)	(5 408)	(23 401)	(4 572)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	281	322	919	970
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 243	119	3 733	357
Strata z tytułu różnic kursowych	(3)	-	44	62
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	-	20 332	-
(Zysk)/strata ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5	(6)	(21)	(1 273)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	472	3 008	(352)	2 990
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(5)	(348)	(1 144)	6 978
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	132	77	(5 006)	(29 632)
Pozostałe korekty	-	(2)	44	58
rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	223	(2 238)	(4 852)	(24 062)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	23	64	21	345
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	246	(2 174)	(4 831)	(23 717)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	6	97	1 966
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	56 000	-
Odsetki otrzymane	1 525	305	2 640	1 229
Dywidendy otrzymane	-	-	-	5 843
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-	528
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(23)	(6)	(140)	(9)
Nabycie wartości niematerialnych	(16)	-	(45 031)	-
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(33)	(52)
Nabycie udziałów	-	-	-	(5 501)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	-	(300)	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	(200)
Pozostałe transakcje z wycieciem	-	-	-	(4 200)
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	612	-	1 359	-
rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 098	305	14 592	(396)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	11 750	-	57 427
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 652)	(9 908)	(9 172)	(48 878)
Planowe zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	(41)	(24)	(209)	(119)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(67)	(106)	(218)	(721)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 760)	1 712	(9 599)	7 709
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	584	(157)	162	(16 404)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 stycznia/1 lipca	450	645	872	16 892
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 30 września	1 034	488	1 034	488

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. przekształcony*	132 444	333 373	(64 025)	401 792
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(2 731)	(2 731)
- strata netto za okres	-	-	(2 731)	(2 731)
Przeniesienie zysku		11 571	(11 571)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r. przekształcony*	132 444	344 944	(78 327)	399 061
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. przekształcony*	132 444	333 373	(64 025)	401 792
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	13 047	13 047
- strata netto za okres	-	-	13 047	13 047
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	132 444	333 373	(50 978)	414 839
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	132 444	333 373	(50 978)	414 839
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(22 358)	(22 358)
- strata netto za okres	-	-	(22 358)	(22 358)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(18 713)	-	(18 713)
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	8	(18 713)	-	(18 713)
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r.	132 444	314 660	(73 336)	373 768
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2014 r.	132 444	314 660	(72 063)	375 041
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(1 273)	(1 273)
- strata netto za okres	-	-	(1 273)	(1 273)
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r.	132 444	314 660	(73 336)	373 768

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Informacje objęcia do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1 Dane Spółki

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

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

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

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Na dzień 30 września 2014 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL/ AB DYS Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100%**	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITA/ S.A.	Polska	wiadczanie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
KAPITA/ S.A. sp. k.	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	wiadczanie usług finansowych; poprzednio emitent	100,0%	2006-10-23*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie żelaza stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokry dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Działalność finansowa	100,0%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	wiadczanie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	53,42%**	2014-04-11
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	80%***	2014-04-11
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100%***	2014-04-11
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-02-21

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

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

*** posiadane udziały i prawa głosu należą do ZW PROFIL S.A.

Nabycia, pojęcia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2014 roku

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

We wrześniu 2014 roku Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. dokonała zakupu 35 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których będzie posiadała 5 275 akcji, co stanowi 53,42% udziałów w kapitale akcyjnym tej spółki.

Pojęcia zrealizowane w 2014 roku

W dniu 26 czerwca 2014 r. S d Rejonowy w Cz stochowie zarejestrował pojęcie Cognor S.A. jako spółki przejmującej ze spółki zależnej Cognor Finance Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej. Pojęcie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Finance Sp. z o.o. na Cognor S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższenia kapitału zakładowego.

Zbycia / likwidacje zrealizowane w 2014

Brak zbycia spółek zależnych do 30 września 2014 roku.

30 września 2014 roku otwarto postępowanie likwidacyjne spółki Zlomrex International Finance S.A.

3

a) Owiadczenie zgodności

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – roczne sprawozdawczo finansowe, 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 jedynie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 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 14 listopada 2014r.

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

b) Kontynuacja działalności

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 30 września 2014 r. zasadniczą część aktywów Spółki obejmowały udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

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 Długich Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Długich 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.

W efekcie przeprowadzonych z sukcesem emisji dwóch serii obligacji Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały przedstawione w skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r.

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 2013 rok.

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 faktycznych wartości mierzonej od wartości szacowanej.

Istotne szacunki 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 31 grudnia 2013 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 zależeńska stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli następuje to później).

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego. Wpływ zmian będących skutkiem połączenia z Cognor Finance Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz w opublikowanym skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2013 r. przedstawiono poniżej.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finance Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwałe	7 407	1 132	-	8 539
Wartości niematerialne	47 685	-	-	47 685
Inwestycje	553 908	-	(182 033)	371 875
Należności leasingowe	55 493	-	-	55 493
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	16 221	-	(6 809)	9 412
Aktywa trwałe razem	689 028	1 132	(188 842)	501 318
Inwestycje	2	275 778	(271 991)	3 789
Należności leasingowe	2 138	-	-	2 138
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	2	-	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz	31 624	92	(5)	31 711
Przedpłaty	3 378	-	-	3 378
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	771	101	-	872
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	52	(19)	33
Aktywa obrotowe razem	37 923	276 025	(272 015)	41 933
Aktywa razem	726 951	277 157	(460 857)	543 251
Kapitał akcyjny	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	19 344	(19 344)	333 373
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu	(88 691)	21 230	16 483	(50 978)
Kapitał własny razem	377 126	219 724	(182 011)	414 839

Zobowiązania z tytułu kredytów, po ujęciu	728	-	-	728
Zobowiązania z tytułu świadczeń	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	-	8 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	-	6 809	(6 809)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9 051	6 809	(6 809)	9 051
Zobowiązania z tytułu kredytów, po ujęciu	282 949	49 216	(271 991)	60 174
Zobowiązania z tytułu świadczeń	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	57 822	1 408	(46)	59 184
Zobowiązania krótkoterminowe razem	340 774	50 624	(272 037)	119 361
Zobowiązania razem	349 825	57 433	(278 846)	128 412
Pasywa razem	726 951	277 157	(460 857)	543 251

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przeznaczone dane
Rzeczowe aktywa trwałe	7 021	1 260	-	8 281
Wartości niematerialne	2 782	-	-	2 782
Inwestycje	553 908	-	(182 033)	371 875
Należności leasingowe	56 272	-	-	56 272
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 098	-	(5 407)	14 691
Aktywa trwałe razem	648 395	1 260	(187 440)	462 215
Inwestycje	315	270 473	(266 756)	4 032
Należności leasingowe	1 797	-	-	1 797
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 125	76	(1)	9 200
Przedpłaty	1 604	-	-	1 604
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	344	144	-	488
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	52	(19)	33
Aktywa obrotowe razem	13 195	270 745	(266 776)	17 164
Aktywa razem	661 590	272 005	(454 216)	479 379
Kapitał akcyjny	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	30 915	(19 344)	344 944
Niepodzielony wynik finansowy	(103 023)	8 180	16 516	(78 327)
Kapitał własny razem	362 794	218 245	(181 978)	399 061
Zobowiązania z tytułu kredytów, po ujęciu oraz innych instrumentów dłużnych	391	-	-	391
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	-	8 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	5 407	(5 407)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	8 714	5 407	(5 407)	8 714
Zobowiązania z tytułu kredytów, po ujęciu oraz innych instrumentów dłużnych	278 532	48 291	(266 756)	60 067
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 547	62	(75)	11 534
Zobowiązania krótkoterminowe razem	290 082	48 353	(266 831)	71 604
Zobowiązania razem	298 796	53 760	(272 238)	80 318
Pasywa razem	661 590	272 005	(454 216)	479 379

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	9 053	-	(1)	9 052
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(171)	-	-	(171)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 882	-	(1)	8 881
Pozostałe przychody	7 955	15 602	(14 969)	8 588
Koszty sprzedaży	65	-	-	65
Koszty ogólnego zarządu	(10 722)	(469)	-	(11 191)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 272	-	-	1 272
Pozostałe koszty	(664)	(742)	-	(1 406)
Strata na działalności operacyjnej	6 788	14 391	(14 970)	6 209
Koszty finansowe	(22 974)	(2 766)	14 959	(10 781)
Koszty finansowe netto	(22 974)	(2 766)	14 959	(10 781)
Strata przed opodatkowaniem	(16 186)	11 625	(11)	(4 572)
Podatek dochodowy	4 171	(2 330)	-	1 841
Strata netto za okres sprawozdawczy	(12 015)	9 295	(11)	(2 731)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(12 015)	9 295	(11)	(2 731)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(16 186)	11 625	(11)	(4 572)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	585	385	-	970
Amortyzacja wartości niematerialnych	357	-	-	357
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	62	-	-	62
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 273)	-	-	(1 273)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	15 569	(12 579)	-	2 990
Zmiana stanu należności (poza należności leasingowymi)	5 614	1 364	-	6 978
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług	(29 553)	(79)	-	(29 632)
Pozostałe korekty	47	-	11	58
rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(24 778)	716	-	(24 062)
Podatek dochodowy zapłacony	281	64	-	345
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 497)	780	-	(23 717)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 914	52	-	1 966
Odsetki otrzymane	929	300	-	1 229
Dywidendy otrzymane	5 843	-	-	5 843
Wpływy ze sprzedaży pożyczek udzielonych	328	1 550	(1 350)	528
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9)	-	-	(9)
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(52)	-	(52)
Nabycie udziałów	(5 501)	-	-	(5 501)
Pożyczki udzielone	-	(10 308)	10 108	(200)
Pozostałe transakcje z wycieczkami	(4 200)	-	-	(4 200)
rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(696)	(8 458)	8 758	(396)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	59 535	8 000	(10 108)	57 427
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(34 228)	(16 000)	1 350	(48 878)
Przebiegi zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(119)	-	-	(119)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(721)	-	-	(721)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	24 467	(8 000)	(8 758)	7 709
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(726)	(15 678)	-	(16 404)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 stycznia	1 070	15 822	-	16 892
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 30 września	344	144	-	488

5 Koncentracja sprzedaży

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 22 941 tys. zł).

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 18 486 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 6 487 tys. zł).

6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 334 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 620 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 97 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 7 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Inwestycje długoterminowe

	30.09.2014	31.12.2013 przebiegi	30.09.2013 przebiegi
Konsorcjum Autostrada 1 sk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	272 931	271 095	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Kapitał S.A.	-	78 168	78 168
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
	295 543	371 875	371 875

w tysiącach złotych

Inwestycje krótkoterminowe

	30.09.2014	31.12.2013 przebiegi	30.09.2013 przebiegi
Pożyczka udzielona do Huta Stali Jakościowych S.A.	-	-	313
Pożyczka udzielona do Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	3 776	3 600	3 530
Pożyczki udzielone do Ferrostal/ abdy Sp. z o.o.	176	176	176
Pożyczka udzielona do Business Support Services Sp. z o.o.	-	1	1
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	13	12	12
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**	17 738	-	-
	21 703	3 789	4 032

* patrz nota 4

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

W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy podpisanej umowy zbycia akcji w celu ich umorzenia Cognor S.A. zbyła 10.957.400 akcji Huta Stali Jako ciowych S.A. o wartości nominalnej 10.957.400 zł tj. 1 zł za akcja, za cenę 56.000 tys. zł Huta Stali Jako ciowych S.A. nabyła w/w akcje w celu ich umorzenia, strata z tytułu opisanej transakcji wyniosła 20 331 tys. zł

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Huta Stali Jako ciowych S.A. z dnia 21 maja 2014 r. jej kapitał zakładowy został podwyższony o 92 454 tys. zł. Nowe akcje w/w spółki zostały zaoferowane w ramach emisji prywatnej spółki Cognor S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym w postaci 81 082 sztuk akcji w spółce Kapitał S.A. o wartości księgowej 78 168 tys. zł

8 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	66 220 200	66 220 200	6 622

Na dzień 30 września 2014 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składa się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2013 r.: 66 222 tys. akcji, na dzień 30.09.2013 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. Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każda z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdemu. 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 określonym w § 5 ust 3 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 marca 2011 roku.

Dnia 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło 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 w związku z przeniesieniem do Cognor International Finance plc (spółka zależna) 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 plc przewidują między innymi, iż warrantów 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.

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 30 września 2014 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*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 poprzedniego raportu (tj. 29 sierpnia 2014 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	6,60%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,42%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udział w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udziały wykazywane w powyższej tabeli jako posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim Przemysława Sztuczkovskiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 14 listopada 2014 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udział w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udziały wykazywane w powyższej tabeli jako 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. złotych 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. podpisał aneks nr 2 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zimrex S.A., na mocy którego Strony zmieniły płatność naliczanych odsetek, których wymagalność będzie przypadała w dniu pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych. Do tego dnia Cognor S.A. zobowiązany będzie do częściowej spłaty ceny w takich wysokościach, by łączna kwota niespłaconej części ceny wraz z naliczonymi odsetkami nie spadła poniżej wartości 145 995 116,10 zł.

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. zawarł 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:

- 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;
- PS Holdco Sp. z o.o. zobowiązany będzie, 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 powyższym zanieciem Warrantów Subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi);
- utrzymano oprocentowanie zobowiązania wobec PS Holdco Sp. z o.o. na poziomie 7% p.a.

W efekcie zawartego aneksu nr 3 w skróconym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec udziałowca w wysokości 44 290 tys. złotych tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych. Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Spółki, ujęto, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 30 czerwca 2014 r.: 18 713 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 30 czerwca 2014 r.: 17 738 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

9 Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 21 900 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: strata netto 2 731 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. wynosi 107 196 tys. szt. * (średnia liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku/(straty) przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 815 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: strata netto 4 475 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. wynosi 112 636 tys. szt. * (średnia liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 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 w okresie lutego - września 2014 r.

W wyżej omawianych okresach sprawozdawczych warraty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki kształtowała się na poziomie nie szym niż 2,35 zł.

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

10 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

w tysiącach złotych

	30.09.2014	31.12.2013 przekształconie*	30.09.2013 przekształconie*
Zobowiązania długoterminowe			
- zobowiązania leasingowe	723	728	391
Zobowiązania krótkoterminowe			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Kapitał S.A.	54 030	59 985	59 966
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- zobowiązania leasingowe	234	189	101
	54 264	60 174	60 067

* patrz nota 4

11 Zobowiązania warunkowe oraz udzielone poręczenia i gwarancje

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. 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, niniejsze zobowiązanie warunkowe wygasa w związku z podpisaniem umowy opisaną w pkt. 21 sprawozdania,

- zbycia w dniu 5 maja 2011 r. wierzchołki aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o., Cognor S.A. 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 zobowiązań po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal/ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Zetrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) w limicie 10 000 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. (6,3 mln PLN). Na dzień 30 września 2014 r. wysokość zobowiązań wynosiła dla Ferrostal/ab dy Sp. z o.o. - 0 tys. zł dla Huta Stali Jakościowych S.A. - 4 953 tys. zł

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spółki zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązań	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	zobowiązania handlowe	3 835 tys. zł	do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	zobowiązania handlowe	2 107 tys. zł	bezterminowo

Zobowiązania z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 419 004 tys. zł na dzień 30 września 2014 r. zostały 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:

(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/ ab dy Sp. z o.o., Zermex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

(ii) określonych aktywach trwałości Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.,

(iii) określonych aktywach trwałości Ferrostal/ ab dy 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/ 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

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013 <i>przeobrażone*</i>
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	872	1 160
Inne rodki pieniężne	-	15 732
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia	872	16 892
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia	872	16 892
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 034	488
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 30 września	1 034	488
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30 września	1 034	488

13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tysiącach złotych

	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013 <i>przeobrażone*</i>	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013 <i>przeobrażone*</i>
Przychody ze sprzedaży usług	3 401	2 418	26 189	9 012
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	-	-	3
Zakup usług	447	75	1 272	848
Zakup towarów i materiałów	-	-	2	16
Pozostałe przychody	1 682	316	6 519	7 557
Pozostałe zyski/straty netto	(5)	(45)	(20 332)	(18)
Pozostałe koszty	-	(477)	(20)	(514)
Koszty finansowe	(2 087)	(3 450)	(6 100)	(10 060)

w tysiącach złotych

	30.09.2014	31.12.2013 przeznaczona*	30.09.2013 przeznaczona*
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 314	8 314	8 314
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 385	27 860	4 520
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	3 952	3 777	490
Należności z tytułu leasingu	56 272	57 631	58 069
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe **	17 738		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 701	8 314	8 314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe **	21 080	56 700	9 825
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	54 030	59 985	11 675

* patrz nota 4

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

14 Sezonowo działalność

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

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

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 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 Zofka	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
Supervisory Board				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ Apieński	-	-	-	-

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

17 Post powania toczące się przed sądem, organem właściwym dla post powania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor S.A. nie jest stroną pozwana w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które szczególnie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań. Istnieje jedno post powanie sądowe, dotyczące należności, które nie zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi, a które wypełniają kryterium istotności:

- roszczenie wobec spółki Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (z Grupy Mechel) związane z realizacją zobowiązań wynikających z umowy z dnia 4 lutego 2011 r., dotyczącej sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH (Umowa) oraz zapłaconych kwot należności.

W dniu 4 listopada 2014 r., Cognor S.A. podpisał umowę z Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH and Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (grupa Mechel), szerzej opisaną w pkt. 21, na mocy której Cognor przyjmuje 302 tys. EUR jako kosztowność wynikającą z Umowy. W związku z powyższym na dzień 30 września 2014 roku rozpoznano dodatkowy odpis aktualizujący cy niniejsze roszczenia w kwocie 565 tys. zł.

18 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależnej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 4 listopada 2014r., Cognor S.A. podpisał umowę z Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH and Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (grupa Mechel) w związku ze sporem dotyczącym umowy sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (Umowa) z dnia 4 lutego 2011 roku i pozostających do zapłaty kwoty 1 713 tys. złotych oraz kwoty 28 350 tys. złotych rzecz spadkowych (Spółki) będących stronami Umowy. Biorąc pod uwagę przewidywany czas i koszty dalszych procedur arbitrażowych, jak również niepewność co do zdolności grupy Mechel do spłaty tego zobowiązania w przyszłości, Zarząd zdecydował o podpisaniu umowy, na warunkach której Cognor przyjmuje kwotę 302 tys. EUR oraz Spółki kwotę 911 tys. EUR jako kosztowność wynikającą z Umowy. W związku z powyższym strony zdecydowały o wygaszeniu wszelkich roszczeń jak i również praw wynikających z umowy. W wyniku podpisanej umowy wygaszeniu uległy odpowiednie zobowiązania warunkowe.

W październiku 2014 roku Ferrostaal/ab dy Sp. z o.o. dokonała zakupu 680 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których obecnie posiada 5 955 akcji, co stanowi 60,30% udziałów w kapitale akcyjnym tej spółki.

Poraj, 14 listopada 2014 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	
	30.09.2014	Dane porównawcze*	30.09.2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 225	9 052	6 273	2 143
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17 231	6 209	-4 122	1 470
III. Zysk (strata) brutto	-23 401	-4 572	-5 598	-1 083
IV. Zysk (strata) netto	-22 358	-2 731	-5 348	-647
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246	-4 831	59	-1 144
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 098	14 592	502	3 455
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 760	-9 599	-421	-2 273
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	584	162	140	38
IX. Aktywa, razem	484 236	543 251	115 971	130 992
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 468	128 412	26 456	30 964
XI. Zobowiązania długoterminowe	34 433	9 051	8 246	2 182
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	76 035	119 361	18 210	28 781
XIII. Kapitał własny	373 768	414 839	89 515	100 029
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 719	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,34	-0,04	-0,08	-0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,34	-0,04	-0,08	-0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	5,64**	5,66***	1,35	1,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	3,49**	5,66***	0,84	1,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2013 natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013

** na 30.09.2014 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 66 222 tys. sztuk.

*** na 31.12.2013 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 66 222 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2014 r. 4,1755 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 z€EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1803 z€EURO (9 miesięcy 2014 r.), 4,2231 z€EURO (9 miesięcy 2013 r.).