

Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r.

14 listopada 2014

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	6	294 515	294 874	293 145	299 382
Wartości niematerialne		11 776	11 762	12 163	12 755
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 901	1 917	4 946	1 962
Pozostałe inwestycje		295	295	6 352	4 302
Pozostałe należności		42 113	41 647	41 500	42 204
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		24 471	24 623	18 535	18 639
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		75 263	68 852	74 319	74 969
Aktywa trwałe razem		450 334	443 970	450 960	454 213
Zapasy		248 807	268 707	234 816	187 452
Pozostałe inwestycje		22 687	22 889	5 190	4 922
Należności z tytułu podatku dochodowego		47	33	12	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		202 690	224 750	186 553	218 438
Przedpłaty		1 804	-	9 205	1 804
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 828	27 260	14 778	31 274
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8 775	8 672	8 951	8 698
Aktywa obrotowe razem		518 638	552 311	459 505	452 598
Aktywa razem		968 972	996 281	910 465	906 811

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	7	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		231 650	231 906	149 575	154 403
Różnice kursowe z przeliczenia		(495)	(493)	(477)	(514)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(165 284)	(159 303)	(166 107)	(162 121)
		198 315	204 554	115 435	124 212
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej					
Udziały niekontrolujące		24 800	24 253	13 699	13 555
Kapitał własny ogółem		223 115	228 807	129 134	137 767
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	407 508	407 504	6 677	4 615
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 215	9 230	7 313	6 705
Pozostałe zobowiązania		34 463	762	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 971	4 770	11 637	9 265
Zobowiązania długoterminowe razem		461 157	422 266	25 627	20 585
Kredyty w rachunku bieżącym	9	5 510	6 228	-	3 400
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	72 063	82 099	562 906	536 481
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 324	1 760	3 250	1 754
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		44	-	152	-
Rezerwy		4 776	7 213	516	432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		199 866	247 791	188 763	205 356
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117	1 036
Zobowiązania krótkoterminowe razem		284 700	345 208	755 704	748 459
Zobowiązania razem		745 857	767 474	781 331	769 044
Pasywa razem		968 972	996 281	910 465	906 811

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Przychody		366 967	343 035	1 086 241	965 129
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(332 330)	(315 745)	(973 606)	(895 174)
Zysk brutto ze sprzedaży		34 637	27 290	112 635	69 955
Pozostałe przychody		(831)	4 160	5 677	7 872
Koszty sprzedaży		(11 102)	(10 232)	(32 110)	(27 155)
Koszty ogólnego zarządu		(11 064)	(8 193)	(26 764)	(24 651)
Pozostałe zyski/(straty) netto		238	(3 506)	243	2 980
Pozostałe koszty		(3 891)	(3 369)	(10 929)	(8 704)
Zysk na działalności operacyjnej		7 987	6 150	48 752	20 297
Przychody finansowe		1 799	129	1 799	504
Koszty finansowe		(15 750)	(921)	(47 903)	(60 469)
Koszty finansowe netto		(13 951)	(792)	(46 104)	(59 965)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(16)	(17)	(557)	(50)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		49	-	5 370	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(5 931)	5 341	7 461	(39 718)
Podatek dochodowy		1 034	(3 834)	(808)	686
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(4 897)	1 507	6 653	(39 032)
w tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(5 495)	1 144	5 327	(39 756)
Udziały niekontrolujące		598	363	1 326	724
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(4 897)	1 507	6 653	(39 032)

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

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Inne całkowite dochody					
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(2)	(14)	(18)	(43)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 899)	1 493	6 635	(39 075)
w tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(5 497)	1 130	5 309	(39 799)
Udziały niekontrolujące		598	363	1 326	724
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 899)	1 493	6 635	(39 075)
(Strata)/Zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	8	(0,08)	0,02	0,08	(0,60)
- z działalności kontynuowanej		(0,08)	0,02	0,08	(0,60)
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	8	(0,05)	0,02	0,05	(0,60)
- z działalności kontynuowanej		(0,05)	0,02	0,05	(0,60)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	Nota	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
Przychody		1 415 381	1 225 289
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 269 556)	(1 150 100)
Zysk brutto ze sprzedaży		145 825	75 189
Pozostałe przychody		8 761	12 018
Koszty sprzedaży		(44 473)	(36 790)
Koszty ogólnego zarządu		(37 077)	(26 751)
Pozostałe zyski netto		(758)	1 448
Pozostałe koszty		(15 710)	(10 750)
Zysk na działalności operacyjnej		56 568	14 364
Przychody finansowe		1 522	4 774
Koszty finansowe		(63 616)	(74 984)
Koszty finansowe netto		(62 094)	(70 210)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(962)	(50)
Nadwyżka udziału w wart. godziwej możliwych do zidentyfikowania akt.,zob. i zob.war. nad kosztem nabycia		8 584	-
Strata przed opodatkowaniem		2 096	(55 896)
Podatek dochodowy	13	(4 113)	5 164
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(2 017)	(50 732)
Działalność zaniechana			
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	-
Strata netto za okres sprawozdawczy		(2 017)	(50 732)
w tym przypadająca na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(3 487)	(51 593)
Udziały niekontrolujące		1 470	861
Strata netto za okres sprawozdawczy		(2 017)	(50 732)

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

	<i>Nota</i>	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
Inne całkowite dochody			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		19	13
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(1 998)	(50 719)
w tym przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(3 468)	(51 580)
Udziały niekontrolujące		1 470	861
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(1 998)	(50 719)
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	8	(0,05)	(0,78)
- z działalności kontynuowanej		(0,05)	(0,78)
- z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	8	(0,04)	(0,78)
- z działalności kontynuowanej		(0,04)	(0,78)
- z działalności zaniechanej		-	-

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

	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(5 931)	5 341	7 461	(39 718)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 990	8 240	25 581	26 359
Amortyzacja wartości niematerialnych	296	628	806	2 059
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	1 960	(10 863)	3 191	14 090
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(403)	-	(403)	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(174)	401	51	(631)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	14 465	20 516	43 037	44 429
Zmiana stanu należności	11 366	(12 132)	(2 487)	(38 031)
Zmiana stanu zapasów	19 900	10 958	(7 057)	(8 251)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(14 232)	1 900	(9 323)	64 015
Zmiana stanu rezerw	523	188	4 106	2
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	549	740	(2 255)	(1 091)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	(2 185)	(233)	300
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	16	-	557	-
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	(49)	-	(5 370)	-
Pozostałe korekty	-	-	52	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	37 276	23 732	57 714	63 532
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(146)	(106)	113	(135)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 130	23 626	57 827	63 397
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 894	1 048	5 084	6 233
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	-	-	(189)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	403	-	403	-
Odsetki otrzymane	73	243	405	366
Dywidendy otrzymane	-	-	-	25
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	328
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	270	-	270	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 563)	(3 445)	(9 450)	(5 832)
Nabycie wartości niematerialnych	(2 164)	(10)	(2 209)	(51)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	(406)	-	(406)	-
Nabycie pozostałych inwestycji	-	-	-	(2 012)
Udzielone pożyczki	-	(938)	-	(1 185)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 493)	(3 102)	(6 092)	(2 128)

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	650	-	650	-
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu	(4 130)	-	9 666	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(177)	(8 360)	(1 612)	(25 000)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 432)	(767)	(3 900)	(4 360)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(19 264)	(22 827)	(42 705)	(48 492)
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	-	(300)	(4 200)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 353)	(31 954)	(38 201)	(82 052)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 284	(11 430)	13 534	(20 783)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	21 032	39 308	14 778	48 656
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	(4)	6	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	28 318	27 874	28 318	27 874
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12 350	-	12 431	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła
Członek ZarząduDominik 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

w tysiącach złotych

	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
Działalność kontynuowana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 096	(55 896)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	33 623	35 676
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 424	2 872
Utworzenie odpisów aktualizujących	31	-
Strata z tytułu różnic kursowych	(4 257)	12 164
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(403)	3
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	242	(2 736)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	65 640	44 901
Zmiana stanu należności	30 673	(22 172)
Zmiana stanu zapasów	(54 421)	(5 127)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(29 098)	73 994
Zmiana stanu rezerw	4 136	418
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(151)	232
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(1 152)	(887)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(2 202)	-
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	(5 370)	-
Pozostałe korekty	52	17
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	40 863	83 459
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	34	(147)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 897	83 312

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>	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2011 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 893	5 121
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(189)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	403	5 985
Odsetki otrzymane	603	28
Dywidendy otrzymane	-	25
Splata udzielonych pożyczek	-	352
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	4 270	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 195)	(7 583)
Nabycie wartości niematerialnych	(2 236)	(1 844)
Udzielone pożyczki	(2 080)	(1 185)
Nabycie pozostałych inwestycji	(175)	(7 330)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 706)	(6 431)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	650	84
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu	21 951	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 612)	(25 000)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 658)	(5 591)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(53 471)	(42 950)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(600)	(10 915)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 740)	(84 372)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	451	(7 491)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca	27 874	35 364
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	(7)	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	12 28 318	12 27 874
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	12 -	12 -

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 własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(43)	(39 756)	(39 799)	724	(39 075)
- zysk netto za okres	-	-	-	(39 756)	(39 756)	724	(39 032)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(43)	-	(43)	-	(43)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	13 091	-	(13 091)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013	132 444	154 403	(514)	(162 121)	124 212	13 555	137 767
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(6)	(48 570)	(48 576)	868	(47 708)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(48 570)	(48 570)	868	(47 702)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	8 263	-	(8 263)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134

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

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

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał 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)	5 327	5 309	1 326	6 635
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	5 327	5 327	1 326	6 653
- 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	-	82 075	-	(2 561)	79 514	-	79 514
Opcje na własne instrumenty kapitałowe		(18 713)			(18 713)		(18 713)
Emisja obligacji zamiennych na akcje		100 788			100 788	-	100 788
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje				(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(1 943)	(1 943)	9 775	7 832
Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw własności	-	-	-	(1 943)	(1 943)	9 775	7 832
Kapitał własny na dzień 30 września 2014	132 444	231 650	(495)	(165 284)	198 315	24 800	223 115

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 lipca 2014	132 444	231 906	(493)	(159 303)	204 554	24 253	228 807
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(2)	(5 495)	(5 497)	598	(4 899)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(5 495)	(5 495)	598	(4 897)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(256)	-	(486)	(742)	-	(742)
<i>Opcje na własne instrumenty kapitałowe</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Emisja obligacji zamiennych na akcje</i>	-	(256)	-	-	(256)	-	(256)
<i>Odsetki od obligacji zamiennych na akcje</i>	-	-	-	(486)	(486)	-	(486)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	(51)	(51)
<i>Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw własności</i>	-	-	-	-	-	(51)	(51)
Kapitał własny na dzień 30 września 2014	132 444	231 650	(495)	(165 284)	198 315	24 800	223 115

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



1 Dane Jednostki Dominującej

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

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

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2 Skład Grupy Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 września 2014 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92,44%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92,44% (100%**)	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,00%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100,00%	2004-06-13*
KAPITAŁ S.A. Sp. k.	Polska	Nieruchomości	51,00%	2008-03-25*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	Świadczenie usług finansowych;	100,00%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100,00%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryw dachowych	77,44%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,00%	2006-05-15*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Działalność finansowa	100,00%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,00%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	Świadczenie usług finansowych;	100,00%	2013-10-24
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	49,38% (53,42%**)	2014-04-11
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	39,50% (42,73%**)	2014-04-11
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	49,38% (53,42%**)	2014-04-11
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inne usługi	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21

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

** posiadane udziały i prawa głosu należące do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Dnia 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., a we wrześniu 2014 roku dokupił dodatkowe 35 akcji po zakupie których łącznie posiada 5 275 akcji, co stanowi 53,42% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (szczegóły patrz nota 5).

Dnia 26 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował połączenie Cognor S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną Cognor Finanse Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną.

W dniu 30 września 2014 roku Zlomrex International Finance S.A. rozpoczął procedurę dobrowolnej likwidacji spółki.

3 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 listopada 2014 r.

b) Zasada kontynuacji działalności

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

W efekcie przeprowadzonych z sukcesem w dniu 4 lutego 2014 r. emisji dwóch serii obligacji (patrz nota 9), w tym obligacji zamiennych na akcje, Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

c) Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

d) Istotne oszacowania i osądy

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Segmenty branżowe (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.09.2014							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	47 425	304 641	4 897	10 004			
Przychody od odbiorców z Grupy	56 419	18 958	11	4 877			
Przychody ogółem	103 844	323 599	4 908	14 881	-	(80 265)	366 967
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(41 193)	(277 376)	(4 452)	(9 309)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(58 197)	(16 209)	(8)	(1)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(99 390)	(293 585)	(4 460)	(9 310)	-	74 415	(332 330)
Wynik segmentu	4 454	30 014	448	5 571	-	(5 850)	34 637
Pozostałe przychody	564	686	22	1 281	13 758	(17 142)	(831)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 313)	(15 384)	(415)	(1 428)	(3 264)	3 638	(22 166)
Pozostałe zyski/(straty) netto	20	258	(28)	321	(460)	127	238
Pozostałe koszty	(262)	(449)	(17)	221	(1 991)	(1 393)	(3 891)
Wynik na działalności operacyjnej	(537)	15 125	10	5 966	8 043	(20 620)	7 987
Koszty finansowe netto	(351)	(1 339)	(9)	(444)	(31 555)	19 747	(13 951)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(16)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							49
Podatek dochodowy							1 034
Zysk/ (strata) za okres							(4 897)

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



w tysiącach złotych

30.09.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	47 124	292 139	3 938	(166)			
Przychody od odbiorców z Grupy	77 782	7 624	-	2 856			
Przychody ogółem	124 906	299 763	3 938	2 690	-	(88 262)	343 035
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(41 614)	59 353	(3 496)	(329 988)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(78 518)	(5 161)	-	(1 773)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(120 132)	54 192	(3 496)	(331 761)	-	85 452	(315 745)
Wynik segmentu	4 774	353 955	442	(329 071)	-	(2 810)	27 290
Pozostałe przychody	927	(979)	46	1 266	23 592	(20 692)	4 160
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 443)	(11 477)	(399)	(115)	(3 715)	2 724	(18 425)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(44)	(5 094)	1	(149)	1 335	445	(3 506)
Pozostałe koszty	(226)	1 371	(61)	(6)	(6 186)	1 739	(3 369)
Wynik na działalności operacyjnej	(12)	337 776	29	(328 075)	15 026	(18 594)	6 150
Koszty finansowe netto	(562)	(1 517)	(1)	-	(18 563)	19 851	(792)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(17)
Podatek dochodowy							(3 834)
Zysk/ (strata) za okres							1 507

Segmenty branżowe (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września)

w tysiącach złotych

30.09.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	134 539	923 313	10 400	17 989			
Przychody od odbiorców z Grupy	198 339	40 496	23	28 706			
Przychody ogółem	332 878	963 809	10 423	46 695	-	(267 564)	1 086 241
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(120 725)	(830 209)	(9 352)	(13 320)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(199 130)	(37 435)	(26)	(19 832)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(319 855)	(867 644)	(9 378)	(33 152)	-	256 423	(973 606)
Wynik segmentu	13 023	96 165	1 045	13 543	-	(11 141)	112 635
Pozostałe przychody	1 545	1 751	123	3 663	50 288	(51 693)	5 677
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(15 585)	(39 449)	(1 054)	(1 957)	(11 308)	10 479	(58 874)
Pozostałe zyski/(straty) netto	482	410	(23)	37	(20 662)	19 999	243
Pozostałe koszty	(393)	(3 268)	(128)	(688)	(8 922)	2 470	(10 929)

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Wynik na działalności operacyjnej	(928)	55 609	(37)	14 598	9 396	(29 886)	48 752
Koszty finansowe netto	(1 125)	(4 894)	(13)	(444)	(94 140)	54 512	(46 104)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(557)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							5 370
Podatek dochodowy							(808)
Zysk/ (strata) za okres							6 653

w tysiącach złotych

30.09.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	145 088	812 387	7 216	438			
Przychody od odbiorców z Grupy	209 224	20 078	1	10 442			
Przychody ogółem	354 312	832 465	7 217	10 880	-	(239 745)	965 129
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(132 394)	(426 091)	(6 682)	(330 007)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(209 302)	(17 920)	(1)	(1 936)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(341 696)	(444 011)	(6 683)	(331 943)	-	229 159	(895 174)
Wynik segmentu	12 616	388 454	534	(321 063)	-	(10 586)	69 955
Pozostałe przychody	1 789	2 345	171	3 292	65 619	(65 344)	7 872
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 443)	(31 348)	(876)	(496)	(11 535)	8 892	(51 806)
Pozostałe zyski/(straty) netto	557	(334)	11	207	2 477	62	2 980
Pozostałe koszty	(536)	(3 570)	(181)	(7)	(7 076)	2 666	(8 704)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 017)	355 547	(341)	(318 067)	49 485	(64 310)	20 297
Koszty finansowe netto	(1 327)	(4 408)	(2)	-	(112 743)	58 515	(59 965)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(50)
Podatek dochodowy							686
Zysk/ (strata) za okres							(39 032)

Segmenty branżowe (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września)

w tysiącach złotych

30.09.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	175 488	1 207 539	13 675	18 679			
Przychody od odbiorców z Grupy	284 174	52 175	27	41 783			
Przychody ogółem	459 662	1 259 714	13 702	60 462	-	(378 159)	1 415 381
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(155 181)	(1 418 669)	(12 348)	316 642			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(287 903)	(46 697)	(30)	(18 200)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(443 084)	(1 465 366)	(12 378)	298 442	-	352 830	(1 269 556)

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Wynik segmentu	16 578	(205 652)	1 324	358 904	-	(25 329)	145 825
Pozostałe przychody	2 107	2 719	153	5 243	93 219	(94 680)	8 761
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 228)	(63 493)	(1 502)	(2 259)	(14 987)	21 919	(81 550)
Pozostałe zyski/(straty) netto	806	3 545	(64)	106	23 053	(28 204)	(758)
Pozostałe koszty	(629)	(5 408)	(199)	(987)	(26 786)	18 299	(15 710)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 366)	(268 289)	(288)	361 007	74 499	(107 995)	56 568
Koszty finansowe netto	(1 906)	(6 997)	(42)	(3 420)	(133 741)	84 012	(62 094)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							2 252
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							5 370
Podatek dochodowy							(4 113)
Zysk/ (strata) za okres							(2 017)

w tysiącach złotych

	30.09.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych		203 025	1 011 368	10 104	792			
Przychody od odbiorców z Grupy		253 695	26 980	2	19 970			
Przychody ogółem		456 720	1 038 348	10 106	20 762	-	(300 647)	1 225 289
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych		(193 895)	(615 951)	(9 562)	(330 692)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy		(247 392)	(24 513)	(2)	(2 005)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(441 287)	(640 464)	(9 564)	(332 697)	-	273 912	(1 150 100)
Wynik segmentu		15 433	397 884	542	(311 935)	-	(26 735)	75 189
Pozostałe przychody		2 292	3 212	315	1 516	91 171	(86 488)	12 018
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(21 836)	(63 232)	(1 450)	8 813	(11 131)	25 295	(63 541)
Pozostałe zyski/(straty) netto		438	(1 978)	15	(628)	1 733	1 868	1 448
Pozostałe koszty		(2 273)	(3 794)	(299)	1 419	(9 777)	3 974	(10 750)
Wynik na działalności operacyjnej		(5 946)	332 092	(877)	(300 815)	71 996	(82 086)	14 364
Koszty finansowe netto		(404)	(5 149)	(2)	(1 344)	(139 227)	75 916	(70 210)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia								(50)
Podatek dochodowy								5 164
Zysk/ (strata) za okres								(50 732)

w tysiącach złotych

	30.09.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		75 777	649 009	8 605	29 880	205 701	968 972
Zobowiązania segmentu		26 734	133 281	2 405	6 556	576 881	745 857

w tysiącach złotych

	30.06.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		75 039	691 352	11 321	25 444	193 125	996 281
Zobowiązania segmentu		21 604	150 651	5 556	4 884	584 779	767 474

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	30.09.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		78 048	621 229	7 327	13 330	186 877	906 811
Zobowiązania segmentu		40 277	136 400	1 841	3 817	586 709	769 044

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Inwestycje długo/krótkoterminowe		22 982	23 184	9 224
Inwestycje w jednostkach		1 901	1 917	1 962
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		75 263	68 852	74 969
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		47	33	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 828	27 260	31 274
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		8 775	8 672	8 698
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)		62 905	63 207	60 740
	205 701	193 125	181 455	186 877

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		479 571	489 603	541 096
Kredyty w rachunku bieżącym		5 510	6 228	3 400
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 971	4 770	9 265
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 539	10 990	8 459
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	1 036
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		44	-	-
Pozostałe zobowiązania		70 129	73 071	23 453
	576 881	584 779	614 069	586 709

5 Nabycie Grupy ZW Profil S.A.

Dnia 10 września 2013 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisał szereg umów nabycia łącznie 32,81% akcji w ZW Profil S.A. w Krakowie za kwotę 175 tys. zł. Transakcja została sfinalizowana na początku października 2013 roku. Spółka ZW Profil S.A. jest jednostką dominującą Grupy ZW Profil S.A., w skład której wchodzi dwie spółki zależne: Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. oraz Profil Centrum Sp. z o.o.

Dnia 25 marca 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymał zgodę UOKiK na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A. za kwotę 121 tys. zł. We wrześniu 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. zakupił 35 szt. akcji za kwotę 2 tys. zł, po zakupie których łącznie posiada 5 275 akcji, co stanowi 53,42% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki.

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. zapłacił za wszystkie nabyte akcje ZW Profil S.A. gotówką. W rozliczeniu płatności nie wystąpiła żadna odroczonego płatność, instrumenty kapitałowe ani nie zidentyfikowano wpływu wcześniej zawartych umów pomiędzy spółkami. Nabywający nie poniósł istotnych kosztów nabycia akcji ZW Profil S.A.

Celem nabycia ZW Profil S.A. przez Grupę Cognor S.A. było zagwarantowanie maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych stalowni Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. i obniżenia w ten sposób jednostkowych kosztów stałych oraz zwiększenie udziału grupy w rynku wyrobów długich poprzez przejęcie istotnego konkurenta na rynku, jakim był ZW Profil S.A.

W wyniku nabycia udziałów w ZW Profil S.A. rozpoznano nadwyżkę udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia w łącznej kwocie 8 535 tys. zł (w tym 5 370 tys. zł rozpoznane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy kończący się dnia 30 września 2014 r.). Zysk z okazynego nabycia wynika między innymi z przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. Korekta do wartości godziwej została oparta w głównej mierze na wycenie rzeczoznawcy majątkowego w zakresie wartości budynków, budowli oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. W odniesieniu do pozostałych składników aktywów Spółka dokonała oszacowania w oparciu o ceny rynkowe i przewidywany czas użytkowania.

Od dnia objęcia kontroli do dnia 30 września 2014 r. Grupa ZW Profil S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 33 673 tys. zł i poniosła stratę netto w wysokości 365 tys. zł, która została ujęta w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Cognor S.A. Zarząd Grupy Cognor szacuje, iż gdyby przejęcie kontroli nastąpiło dnia 1 stycznia 2014 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosłyby za 9 miesięcy 2014 roku o 6 884 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto wzrósłby o 366 tys. zł. Przy szacowaniu tych wartości, Zarząd przyjął założenie, iż ustalone korekty wartości godziwej dokonane na dzień nabycia byłyby takie same, gdyby nabycie miało miejsce 1 stycznia 2014 roku.

Poniżej zaprezentowano ostateczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań:

w tysiącach złotych

	Wartość godziwa ujęta w
Rzeczowe aktywa trwałe	15 883
Wartości niematerialne	70
Pozostałe inwestycje	241
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	6 390
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(709)
Zapasy	690
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 773
Kredyty w rachunku bieżącym	(1 969)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(4 338)
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(5)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 231)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(13 387)
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji rządowych oraz pozostałe	(233)
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	15 766

Na dzień nabycia wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wyniosła 17.786 tys. zł, z czego 3.195 tys. zł stanowiły należności objęte odpisem aktualizującym w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

Zysk z tytułu okazynego nabycia

Cena nabycia dodatkowych 18,71% udziałów	121
Cena nabycia dodatkowych 0,35% udziałów	2
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w ujętych aktywach i zobowiązaniach	8 267
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów na dzień nabycia	4 767
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(15 766)
Zysk z tytułu okazynego nabycia rozpoznany w okresie 6 miesięcy kończącym się 30 września 2014 r.	2 609
Przeszacowanie do wartości godziwej*	2 761
Zysk z tytułu okazynego nabycia wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5 370

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



* Przeszacowanie do wartości godziwej dotychczasowych 32,81% posiadanych udziałów w Grupie ZW Profil S.A. spowodowało ujęcie zysku w wysokości 2 060 tys. zł w wyniku ostatecznego rozliczenia nabycia 32,81% udziałów w oparciu o wartości godziwe nabywanych składników aktywów i zobowiązań. Zysk ten został ujęty w ramach zysku z okazynego nabycia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r.

6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 043 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 3 758 tys. zł). Aktywa o wartości netto 565 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 96 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 226 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: zysk netto w wysokości 17 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 13 243 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 9 299 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 686 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 1 544 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 463 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: zysk netto w wysokości 338 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 14 915 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 10 647 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 921 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: 1 468 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 632 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.: zysk netto w wysokości 808 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 3 947 tys. zł (30 czerwca 2014: 1 206 tys. zł; 31 grudnia 2013 r.: 752 tys. zł, 30 września 2013 r.: 3 265 tys. zł).

7 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2012
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	66 220 200	66 220 200	66 220 000	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 30 września 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (30 czerwca 2014r.: 66 222 248 szt.; 31 grudnia 2013r.: 66 222 248 szt.; 30 września 2013 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warranty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej jednego warrantu wynoszącej 50 zł. Warranty uprawniały do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9 po cenie konwersji wynoszącej 4 zł za akcję. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warranty zostały objęte w następujący sposób:

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

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

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA 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.

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.

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

Struktura własności na dzień 30 września 2014 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcyonariusz	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 akcyonariusze	18 130 801	27.38%	18 130 801	27.38%
Razem	66 222 248	100.0%	66 222 248	100.0%

* 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (29 sierpnia 2014 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcyonariusz	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 akcyonariusze	18 130 801	27.38%	18 130 801	27.38%
Razem	66 222 248	100.0%	66 222 248	100.0%

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

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (14 listopada 2014 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcyonariusz	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 akcyonariusze	18 130 801	27.38%	18 130 801	27.38%
Razem	66 222 248	100.0%	66 222 248	100.0%

* 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.

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

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. zawartego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o., który ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. ceny konwersji objętych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych.

Dnia 13 września 2012 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisały aneks nr 2 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A. na mocy którego Strony zmieniły płatność naliczanych odsetek, których wymagalność będzie przypadać 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 9), 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 podtrzymał dotychczasowy mechanizm rozliczenia ceny za akcje Złomrex S.A. oraz dodatkowo powiązał niniejsze porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności:

- 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. zobowiązał się, że w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak, aby kwota wpłaty była przynajmniej równoważna wymagalnej cenie (prolongata rozliczenia zobowiązania i dokapitalizowania Spółki w związku z powiązaniem Warrantów Subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi);
- utrzymano oprocentowanie zobowiązania wobec PS Holdco Sp. z o.o. na poziomie 7% p.a.

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

W efekcie zawartego aneksu nr 3 w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec udziałowca w wysokości 44 290 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych. 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 na 30 września 2014 r.: 18 713 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 30 września 2014 r.: 17 738 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są rozliczane metodą kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

8 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 5 495 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: zysk netto 1 144 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. wynosi 112 636* tys. szt. (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 5 327 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: strata netto 39 756 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2014 r. wynosi 107 196* tys. szt. (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 3 487 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: strata netto 51 593 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. wynosi 96 952* tys. szt. (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

* Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres sierpień - wrzesień 2014.

W wyżej opisanych okresach sprawozdawczych warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozważniający, 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 cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

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

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Zabezpieczone kredyty bankowe
Pozostałe pożyczki

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
	397 292	398 843	-	-
	7 852	6 704	6 677	4 615
	1 779	1 957	-	-
	585	-	-	-
	407 508	407 504	6 677	4 615

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy*
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe
Faktoring odwrotny
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych
Pozostałe pożyczki

	13 534	19 358	515 742	504 737
	3 393	3 541	2 472	1 960
	31 116	36 846	29 367	19 981
	23 242	21 642	15 325	9 803
	713	712	-	-
	65	-	-	-
	72 063	82 099	562 906	536 481
	5 510	6 228	-	3 400
	77 573	88 327	562 906	539 881

Kredyty w rachunku bieżącym

* Na dzień 30 września 2013 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu obligacji zostały zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe w związku z faktem, iż termin wymagalności przypadał na luty 2014 r. Na dzień 30 września 2014 i 30 czerwca 2014 r. zobowiązania z tytułu obligacji zostały zaprezentowane jako zobowiązania długoterminowe (a część odsetkowa jako zobowiązania krótkoterminowe) w związku z faktem dokonanego w dniu 4 lutego 2014 r. refinansowania (patrz poniżej).

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.

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



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%.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki naliczane w okresach półrocznych płatnych 1 lutego i 1 sierpnia każdego roku kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor S.A. 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 W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach restrukturyzacji zadłużenia opisanej powyżej, 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 zwrócić na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

W dniu 19 września 2014 roku, Huta Stali Jakościowych S.A. dokonała skupu z rynku Zabezpieczonych Dłużnych Papierów (Senior Secured Notes) o wartości nominalnej 500 tysięcy EUR za kwotę 380 tysięcy EUR.

10 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (patrz również nota 15), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji. W dniu 4 listopada 2014 (po dniu bilansowym), została podpisana ugoda pomiędzy sprzedającymi i kupującymi, która wygasza wszelkie zobowiązania warunkowe jak również reguluje wszelkie prawa wynikające z umowy sprzedaży akcji.

- 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.

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



11 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz z jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane):

- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex Finans Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (objęcie kontroli 1 kwietnia 2014 r.)

Jednostki kontrolowane przez właściciela:

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

Jednostki stowarzyszone:

- 4 Groups Sp. z o.o.
- ZW Profil S.A. (od 13 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.)

w tysiącach złotych

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	7 486	7 603	9 997	8 312
- jednostki stowarzyszone	3	-	-	6
- właściciel*	10	9	9	7
- jednostki kontrolowane przez właściciela	78	442	34	13
<i>Inwestycje krótkoterminowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe)</i>				
- właściciel*	17 738	17 738	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	157	54	602	441
- jednostki stowarzyszone	56	58	6 850	-
- właściciel*	16 189	10 290	12 638	8 525
- jednostki kontrolowane przez właściciela	289	248	245	270
<i>Pożyczki udzielone</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 818	3 762	3 642	3 572
- właściciel*	407	400	533	820
<i>Pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe)</i>				
- właściciel*	44 290	43 028	-	-

* patrz nota nr 8 odnośnie szczegółów dotyczących prezentacji należności od i zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o.

	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2012 - 30.09.2013
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	17	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	130	102	360	334	518	340
- jednostki stowarzyszone	8	5	22	19	3	19
- właściciel	-	-	1	1	2	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela	28	22	85	67	110	249

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 852	5 839	11 583	9 860	17 352	16 974
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	251	2	251	3
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	1 637	3 596	7 757	7 610	10 325	9 461
- jednostki kontrolowane przez właściciela	149	220	537	510	697	1 074
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	13	-
- jednostki stowarzyszone	141	183	7 049	389	7 253	389
- jednostki kontrolowane przez właściciela	80	583	1 184	1 628	1 693	1 761
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	53	96	180	367	234	737
- właściciel	5	20	22	27	35	27
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>						
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	4	-	4	-
<i>Pozostałe koszty</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(4)	-	(4)	-	(4)	-
<i>Przychody finansowe</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	3	-
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	(4)	(5)
- właściciel	(1 261)	(2 373)	(3 449)	(7 032)	(6 693)	(11 874)

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

w tysiącach złotych

	30.09.2014	30.09.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	29 350	27 524
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	431	-
Środki pieniężne w kasie	326	221
Lokaty krótkoterminowe	3 719	3 275
Inne środki pieniężne	2	254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	33 828	31 274
Kredyty w rachunku bieżącym	(5 510)	(3 400)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28 318	27 874

13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zarówno na dzień 30 września, 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r., jak i 30 września 2013 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- 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 szybkość
- 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

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



- 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
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. We wrześniu 2014 (blisko dnia bilansowego) były zawarte transakcje rynkowe na ww. obligacjach, które kwotowały je na poziomie 74,98% ich wartości nominalnej. Na 30 września 2014 wartość godziwa obligacji wynosiła 309 341 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość godziwa obligacji wynosiła 318 174 tys. zł - kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach, które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego (poziom I 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.

14 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.

15 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.

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

	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 emitencji. Na dzień 29 sierpnia 2014 r. oraz na dzień 14 listopada 2014 r. PS HoldCo Sp. z o.o. była właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w nocie nr 6.

17 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor S.A. nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym postępowaniu lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań. Istnieją dwa postępowania sądowe dotyczące należności, które nie zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi, a które wypełniają kryterium istotności:

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



- roszczenia wobec Republiki Chorwacji w związku z realizacją umowy z dnia 16 października 2009 r. (dot. sprzedaży udziałów w Zeljezara Split) oraz odnośnie płatności należności w kwocie 41,6 mln zł, stanowiącej równowartość 10 mln EUR. W 2012 r. Cognor S.A. wszczął postępowanie prawne w ramach jurysdykcji Republiki Chorwacji, jak również przed Międzynarodowym Trybunałem Arbitrażowym. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, bazującej na podstawie przebiegu sprawy oraz popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, prawdopodobieństwo odzyskania należności jest wysokie, jednakże skala czasu zakończenia tego postępowania jest oceniana jako dłuższa niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- roszczenie wobec spółek Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (z Grupy Mechel) związane z realizacją obowiązków wynikających z umowy z dnia 4 lutego 2011 r., dotyczącej sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH (Umowa) oraz zapłaty kwoty 7,2 mln zł.

W dniu 4 listopada 2014r., Cognor S.A. podpisało ugodę 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 pozostającej do zapłaty kwoty 7,2 mln zł. 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 ugody, na warunkach której Cognor przyjmuje 1,2 mln EUR jako końcową płatność wynikającą z Umowy. W związku z powyższym strony zdecydowały o wygaszeniu wszelkich roszczeń jak i również praw wynikających z umowy. W wyniku podpisanej umowy wygaszaniu uległy odpowiednie zobowiązania warunkowe. Wynikiem finansowym powyższej ugody jest strata w wysokości 2,3 mln zł, ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

18 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 wystąpiły.

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

Poręczenia i gwarancje udzielone jednostkom zależnym przez Jednostkę Dominującą:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	3 835	do dnia zakończenia umowy
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 100	bezterminowo

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Huta Stali Jakościowych S.A.	Zobowiązanie leasingowe	1 186	do października 2019
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	1 001	do 2018 r.
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	50 000	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę zależną Cognor International Finance plc o łącznej wartości księgowej 410 826 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. zostało zabezpieczone:

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex 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-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,
 - (ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,
 - (iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.,
 - (iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;
- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia 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.

Poręczenia związane z kredytami bankowymi:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w 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 Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN).

Na dzień 30 września 2014 r. jednostką korzystającą z kredytu była Huta Stali Jakościowych S.A., a wysokość zobowiązania wynosiła 4 935 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego zaciągniętego przez spółkę zależną ZW Profil S.A. jest zabezpieczone hipoteką kaucyjną łączną do kwoty 2 000 tys. zł ustanowioną na prawach wieczystego użytkowania gruntów, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionych nieruchomości, wekslem in blanco oraz klauzulą potrącenia z rachunków bankowych spółki, prowadzonych w PKO Bank Polski S.A.

Splata kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez spółkę zależną ZW Profil S.A. zabezpieczona jest wekslem in blanco, hipoteką zwykłą w kwocie 7 000 tys. zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 1 100 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz na budynkach i budowlach posadowionych na tych gruntach jak również przelewem cesji praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionych nieruchomości.

20 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.

21 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 czwartego kwartału 2014 r. zależeć 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.

22 Zdarzenia po dniu bilansowym

W październiku 2014, Ferrostal Łabędy Sp. Z o.o. kupiła 680 akcji w ZW Profil S.A. Po tej transakcji Ferrostal Łabędy Sp. Z o.o. jest właścicielem 5955 akcji stanowiących 60,3% w kapitale własnym ZW Profil S.A. Udział Grupy Cognor w ZW Profil po tej transakcji wzrósł do 55,72%.

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)**

Together reach more



W dniu 4 listopada 2014r., Cognor S.A. podpisało ugodę 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 pozostającej do zapłaty kwoty 7,2 mln zł. 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 ugody, na warunkach której Cognor przyjmuje 1,2 mln EUR jako końcową płatność 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. Wynikiem finansowym powyższej ugody jest strata w wysokości 2,3 mln zł, ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 3 i 4 listopada Spółki Grupy (Huta Stali Jakościowych S.A. i Ferrostal Łabędy Sp. Z o.o.) skupiły z rynku Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane (Secured Seniores Notes) o wartości nominalnej 1,5 mln EUR. Wynik na tej transakcji zostanie ujęty w 4 kwartale 2014 roku.

Poraj, 14 listopada 2014 r.

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	
	30-09-2014	Dane porównawcze*	30-09-2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 086 241	965 129	259 848	228 536
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	48 752	20 297	11 662	4 806
III. Zysk (strata) brutto	7 461	-39 718	1 785	-9 405
IV. Zysk (strata) netto przypadający/(a) na właścicieli Jednostki Dominującej	5 327	-39 756	1 274	-9 414
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 827	63 397	13 833	15 012
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 092	-2 128	-1 457	-504
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 201	-82 052	-9 138	-19 429
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	13 534	-20 783	3 238	-4 921
IX. Aktywa, razem	968 972	910 465	232 061	219 537
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	745 857	781 331	178 627	188 400
XI. Zobowiązania długoterminowe	461 157	25 627	110 444	6 179
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	284 700	755 704	68 183	182 220
XIII. Kapitał własny	223 115	129 134	53 434	31 138
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 719	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,08	-0,60	0,02	-0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,05	-0,60	0,01	-0,14
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,37**	1,95***	0,81	0,47
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,08**	1,95***	0,50	0,47
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 2013 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r.

** na 30.09.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej wynosiła 66 222 tys. sztuk, a rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 107 196 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres sierpień - wrzesień 2014 r.).

*** na 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 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 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 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 4,1803 zł/EURO (9 miesięcy 2014 roku), 4,2231 zł/EURO (9 miesięcy 2013 roku).