

Cognor S.A.

Skrócone ródrocne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

na dzie 30 wrze nia 2015 r.

16 listopada 2015

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	5	280 856	280 140	289 565	294 515
Wartości niematerialne		10 826	10 772	11 338	11 776
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 110	3 196	3 232	1 901
Pozostałe inwestycje		13 573	13 682	13 768	295
Pozostałe należności		85	67	34	42 113
Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		22 314	22 450	22 794	24 471
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		86 808	82 394	81 932	75 263
Aktywa trwałe razem		417 572	412 701	422 663	450 334
Zapasy		277 839	318 455	283 058	248 807
Pozostałe inwestycje		4 676	4 424	4 607	22 687
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	10	47
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		240 081	245 847	187 421	202 690
Przedpłacone		-	-	-	1 804
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 097	20 969	35 648	33 828
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		5 548	7 110	7 110	8 775
Aktywa obrotowe razem		542 251	596 815	517 854	518 638
Aktywa razem		959 823	1 009 516	940 517	968 972

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	6	133 542	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		201 131	202 193	202 193	231 650
Różnice kursowe z przeliczenia		(499)	(525)	(540)	(495)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(186 479)	(169 100)	(168 074)	(165 284)
		147 695	165 012	166 023	198 315
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej					
Udziały niekontrolujące		21 661	21 546	21 263	24 800
Kapitał własny ogółem		169 356	186 558	187 286	223 115
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	397 390	392 497	408 896	407 508
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 597	9 597	9 597	9 215
Pozostałe zobowiązania		36 856	35 351	34 294	34 463
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 125	11 356	11 011	9 971
Zobowiązania długoterminowe razem		454 968	448 801	463 798	461 157
Kredyty w rachunku bieżącym	8	23 493	5 574	6 969	5 510
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	94 997	110 193	87 402	72 063
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 244	2 429	4 588	2 324
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		89	90	105	44
Rezerwy		3 877	3 818	6 535	4 776
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		209 682	251 936	183 717	199 866
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		335 499	374 157	289 433	284 700
Zobowiązania razem		790 467	822 958	753 231	745 857
Pasywa razem		959 823	1 009 516	940 517	968 972

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody		341 788	366 967	1 065 717	1 086 241
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(324 249)	(332 330)	(985 800)	(973 606)
Zysk brutto ze sprzedaży		17 539	34 637	79 917	112 635
Pozostałe przychody		1 328	(831)	3 483	5 677
Koszty sprzedaży		(11 426)	(11 102)	(34 372)	(32 110)
Koszty ogólnego zarządu		(8 288)	(11 064)	(26 710)	(26 764)
Pozostałe zyski/(straty) netto		1 645	238	549	243
Pozostałe koszty		(1 375)	(3 891)	(4 851)	(10 929)
Zysk na działalności operacyjnej		(577)	7 987	18 016	48 752
Przychody finansowe		(5 466)	1 799	6 120	1 799
Koszty finansowe		(13 011)	(15 750)	(40 553)	(47 903)
Koszty finansowe netto		(18 477)	(13 951)	(34 433)	(46 104)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(86)	(16)	(122)	(557)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	49	-	5 370
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(19 140)	(5 931)	(16 539)	7 461
Podatek dochodowy		4 889	1 034	3 419	(808)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(14 251)	(4 897)	(13 120)	6 653
w tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(14 459)	(5 495)	(14 058)	5 327
Udziału niekontrolujących		208	598	938	1 326
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(14 251)	(4 897)	(13 120)	6 653

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

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Inne całkowite dochody					
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		26	(2)	41	(18)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(14 225)	(4 899)	(13 079)	6 635
w tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(14 433)	(5 497)	(14 017)	5 309
Udziału niekontrolujące		208	598	938	1 326
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(14 225)	(4 899)	(13 079)	6 635
(Strata)/Zysk przypadające na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej	7	(0,22)	(0,08)	(0,21)	0,08
- z działalności kontynuowanej		(0,22)	(0,08)	(0,21)	0,08
Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej	7	(0,13)	(0,05)	(0,12)	0,05
- z działalności kontynuowanej		(0,13)	(0,05)	(0,12)	0,05

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoczek
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 rocznego 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	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
Przychody		1 402 022	1 415 381
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 288 057)	(1 269 556)
Zysk brutto ze sprzedaży		113 965	145 825
Pozostałe przychody		9 189	8 761
Koszty sprzedaży		(45 295)	(44 473)
Koszty ogólnego zarządu		(38 442)	(37 077)
Pozostałe zyski netto		953	(758)
Pozostałe koszty		(5 081)	(15 710)
Zysk na działalności operacyjnej		35 289	56 568
Przychody finansowe		7 509	1 522
Koszty finansowe		(63 141)	(63 616)
Koszty finansowe netto		(55 632)	(62 094)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(191)	(962)
Nadwyżka udziału w wart. godziwej mo liwych do zidentyfikowania akt., zob. i zob. war. nad kosztem nabycia		489	8 584
Strata przed opodatkowaniem		(20 045)	2 096
Podatek dochodowy		10 017	(4 113)
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(10 028)	(2 017)
Działalność zaniechana			
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		(4 047)	-
Strata netto za okres sprawozdawczy		(14 075)	(2 017)
w tym przypadają na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(19 351)	(3 487)
Udziałowców niekontrolujących		5 276	1 470
Strata netto za okres sprawozdawczy		(14 075)	(2 017)

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
Inne całkowite dochody				
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą				
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(14 079)	(1 998)
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej				
			(19 355)	(3 468)
Udziałów niekontrolujących				
			5 276	1 470
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(14 079)	(1 998)
(Strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana				
właścicielom jednostki dominującej				
- z działalności kontynuowanej				
			(0,23)	(0,05)
- z działalności zaniechanej				
			(0,06)	-
Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana				
właścicielom jednostki dominującej				
- z działalności kontynuowanej				
			(0,13)	(0,04)
- z działalności zaniechanej				
			(0,04)	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(19 140)	(5 931)	(16 539)	7 461
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 728	8 990	25 992	25 581
Amortyzacja wartości niematerialnych	96	296	426	806
Utworzenie odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	(86)	-	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	5 590	1 960	(3 241)	3 191
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	104	(403)	104	(403)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(288)	(174)	(673)	51
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	16 570	14 465	36 476	43 037
Zmiana stanu należności	5 750	11 366	(52 712)	(2 487)
Zmiana stanu zapasów	40 616	19 900	5 219	(7 057)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(44 544)	(14 232)	25 808	(9 323)
Zmiana stanu rezerw	1 464	523	(2 662)	4 106
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	815	549	(1 344)	(2 255)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-	-	(233)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	86	16	122	557
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	(49)	-	(5 370)
Pozostałe korekty	-	-	-	52
rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	15 761	37 276	16 976	57 714
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(88)	(146)	(280)	113
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 673	37 130	16 696	57 827
Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 750	2 894	6 542	5 084
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte rodki pieniężne	(9)	-	(105)	(189)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	96	403	96	403
Odsetki otrzymane	35	73	75	405
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	(4)	-	1 290	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	310	270	515	270
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 820)	(6 563)	(13 881)	(9 450)
Nabycie wartości niematerialnych	(157)	(2 164)	(303)	(2 209)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(406)	-	(406)
Nabycie pozostałych inwestycji	(5)	-	(5)	-
Udzielone pożyczki	(500)	-	(1 700)	-
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 304)	(5 493)	(7 476)	(6 092)

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Nota	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31	650	1 529	650
Wpływy/wypływy z tytułu faktoringu netto	(12 410)	(4 130)	1 332	9 666
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(194)	(177)	(581)	(1 612)
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(511)	(1 432)	(1 598)	(3 900)
Dywidendy wypłacone	(39)	-	(39)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(25 992)	(19 264)	(47 579)	(42 705)
Pozostałe transakcje z wycieczkami	(49)	-	(341)	(300)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(39 164)	(24 353)	(47 277)	(38 201)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 795)	7 284	(38 057)	13 534
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	15 395	21 032	28 679	14 778
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4	2	(18)	6
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	(9 396)	28 318	(9 396)	28 318
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11 456	11 431	11 456	11 431

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zołta
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

<i>w tysiącach złotych</i>	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
Działalność kontynuowana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(20 045)	2 096
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	34 400	33 623
Amortyzacja wartości niematerialnych	703	1 424
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	31
Strata z tytułu różnic kursowych	8 130	(4 257)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	507	(403)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	242
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	37 641	65 640
Zmiana stanu należności	(30 053)	30 673
Zmiana stanu zapasów	(29 032)	(54 421)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	14 250	(29 098)
Zmiana stanu rezerw	(876)	4 136
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 302	(151)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	(1 152)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	191	(2 202)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	(489)	(5 370)
Pozostałe korekty	(548)	52
rodki pieniężne wygenerowane z działalności kontynuowanej	16 129	40 863
Działalność zaniechana		
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(4 252)	-
Korekty		
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 408	-
Zmiana stanu należności	(2 278)	-
rodki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	(5 122)	-
rodki pieniężne z działalności operacyjnej	11 007	40 863
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(343)	34
-z działalności kontynuowanej	(343)	34
-z działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 664	40 897

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

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

w tysiącach złotych	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	11 236	4 893
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(278)	(189)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	(307)	403
Odsetki otrzymane	11	603
Dywidendy otrzymane	-	-
Spółka udzielonych pożyczek	1 923	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	245	4 270
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(19 687)	(11 195)
Nabycie wartości niematerialnych	1 712	(2 236)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	(406)	-
Udzielone pożyczki	(1 700)	(2 080)
Nabycie pozostałych inwestycji	(5)	(175)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane z działalności kontynuowanej	(7 256)	(5 706)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	6 500	-
rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(756)	(5 706)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 513	650
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu	3 300	21 951
Spółka zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	500	(1 612)
Planowo zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	(3 200)	(1 658)
Dywidendy wypłacone	(39)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(49 152)	(53 471)
Pozostałe transakcje w walutach obcych	(541)	(600)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej wygenerowane z działalności kontynuowanej	(47 619)	(34 740)
rodki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(47 619)	(34 740)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(37 711)	451
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 lipca	28 318	27 874
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3)	(7)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 30 września	(9 396)	28 318
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11 456	11 431

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarewski
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny w jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
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 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 jednostkami wycenianymi wycenianymi w innych metodach praw własności i inne	-	-	-	(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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(63)	34	(29)	5 664	5 635
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	34	34	5 664	5 698
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	46 914	-	(2 561)	44 353	-	44 353
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	(14 256)	-	-	(14 256)	-	(14 256)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	100 385	-	-	100 385	-	100 385
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	(39 215)	-	-	(39 215)	-	(39 215)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Objęcie kontroli nad jednostkami wycenianymi wycenianymi w innych metodach praw własności i inne	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Przeniesienie zysku	-	5 704	-	(5 704)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(259)	(259)	18	(241)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286

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

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	41	(14 058)	(14 017)	938	(13 079)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(14 058)	(14 058)	938	(13 120)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	41	-	41	-	41
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 098	(1 098)	-	(4 172)	(4 172)	-	(4 172)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 098	(1 098)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 172)	(4 172)	-	(4 172)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	396	396	(501)	(105)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	396	396	(501)	(105)
Przeniesienie zysku	-	36	-	(36)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Pozostałe	-	-	-	(535)	(535)	-	(535)
Kapitał własny na dzień 30 września 2015	133 542	201 131	(499)	(186 479)	147 695	21 661	169 356

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

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

Kapitał własny wacieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2015	132 444	202 193	(525)	(169 100)	165 012	21 546	186 558
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	26	(14 459)	(14 433)	208	(14 225)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(14 459)	(14 459)	208	(14 251)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	26	-	26	-	26
Transakcje z wacielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do wacieli	1 098	(1 098)	-	(2 927)	(2 927)	-	(2 927)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 098	(1 098)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 927)	(2 927)	-	(2 927)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	22	22	(31)	(9)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	22	22	(31)	(9)
Przeniesienie zysku	-	36	-	(36)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Pozostałe	-	-	-	21	21	(23)	(2)
Kapitał własny na dzień 30 września 2015	133 542	201 131	(499)	(186 479)	147 695	21 661	169 356

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e 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. głównym działaniem Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 r. Cognor S.A. stała się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest: skup żelaza, przetwarzanie żelaza stalowego na kłasy 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 roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane dalej Grupą). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 września 2015 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL/ AB DYS Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,44%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,44% (100%**)	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,00%	2006-01-27*
KAPITA/ S.A.	Polska	wiadczenie usług finansowych	100,00%	2004-06-13*
KAPITA/ S.A. Sp. k.	Polska	Nieruchomości	51,00%	2008-03-25*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A. w likwidacji	Francja	wiadczenie usług finansowych;	100,00%	2006-10-23*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie żelaza stalowego	100,00%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,44%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,00%	2006-05-15*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,00%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,00%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inne usługi	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	95,72%**	2014-04-11
FER HOLDING Sp. z o.o.	Polska	Działalność holdingowa	100%**	2015-04-30
HSJ HOLDING Sp. z o.o.	Polska	Działalność holdingowa	100,0%	2015-05-04

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

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e podano inaczej)**

Together reach more



ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 30 września 2015 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	89,59%	79,3%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	88,5%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	Produkcja kruszyw z ułamki wielkopieczowych i stalowniczych odpadów hutniczych	22,4% (jednostka stowarzyszona)	19,8%

Nabycia, pojęcia i zbycie spółek zależnych

Utworzenie spółek zależnych w 2015 roku

Dnia 30 kwietnia 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. spółka działająca pod firmą : FER Holding Sp. z o.o. Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w utworzonej spółce.

Dnia 4 maja 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Hut Stali Jakościowych S.A. spółka działająca pod firmą : HSJ Holding Sp. z o.o. Huta Stali Jakościowych S.A. posiada 100% udziałów w utworzonej spółce.

Nabycia zrealizowane w 2015 roku

Do 30 września 2015 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 102 tys. zł nabył 5.097 szt. akcji w wyniku czego wzrosła udziałowa kapitała własnym z poziomu 80% na koniec 2014 roku do 89,59% na dzień 30 września 2015 roku.

3 Podstawa sporządzenia skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) O wiadczenie zgodnie

Skrócone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 § roczna sprawozdawczo finansowa, który został zatwierdzony przez Uni Europejski.

Niniejsze skrócone roczne 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 2014 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Uni Europejski ("MSSF UE").

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 listopada 2015 r.

b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na dzień sporządzenia niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba nie podano inaczej)**

Together reach more



c) Istotne zasady rachunkowości

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

d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania oszacowań, 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 do wiadomości historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę do wartości księgowych aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych różnic. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Grupa wyodrębniła główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa ó ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż żelaza stalowego;
2. Dywizja produkcyjna ó ten segment obejmuje przetwórstwo żelaza stalowego w kłasy stalowe, a także sów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo żelaza kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa ó ten segment obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, żelaza stalowego, kłasy stalowych, żelaza kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe ó ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, w tym folii plastikowych, papieru 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
	30.09.2015							
Przychody od odbiorców zewnętrznych		54 120	274 609	4 157	8 902			
Przychody od odbiorców z Grupy		35 608	20 279	7	3 822			
Przychody ogółem		89 728	294 888	4 164	12 724	-	(59 716)	341 788
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych		(52 177)	(264 003)	(3 676)	(5 472)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy		(33 403)	(17 792)	(8)	(3 319)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(85 580)	(281 795)	(3 684)	(8 791)	-	55 601	(324 249)
Wynik segmentu		4 148	13 093	480	3 933	-	(4 115)	17 539

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba nie podano inaczej)**

Together reach more



Pozostałe przychody	519	561	57	1 385	15 260	(16 454)	1 328
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 183)	(14 221)	(413)	(139)	(3 617)	3 859	(19 714)
Pozostałe zyski/(straty) netto	70	1 328	178	97	533	(561)	1 645
Pozostałe koszty	(97)	(660)	(6)	(187)	(1 003)	578	(1 375)
Wynik na działalności operacyjnej	(543)	101	296	5 089	11 173	(16 693)	(577)
Koszty finansowe netto	(366)	(2 272)	(1)	202	(35 173)	19 133	(18 477)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(86)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							4 889
Zysk/ (strata) za okres							(14 251)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.09.2014							
Przychody od odbiorców zewn. trznych	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 zewn. trznych	(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)
Udziały 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 rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. z€chyba e podano inaczej)**

Together reach more



Segmenty bran owe (za okres 9 miesi cy zako czony 30 wrze nia)

w tys. cach z€tych

30.09.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działno	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych	171 821	857 725	10 484	25 687			
Przychody od odbiorców z Grupy	157 288	56 890	7	14 152			
Przychody ogółem	329 109	914 615	10 491	39 839	-	(228 337)	1 065 717
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(164 741)	(800 585)	(9 361)	(21 023)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(147 992)	(52 859)	(8)	(6 759)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(312 733)	(853 444)	(9 369)	(27 782)	-	217 528	(985 800)
Wynik segmentu	16 376	61 171	1 122	12 057	-	(10 809)	79 917
Pozostałe przychody	1 159	1 484	184	4 170	44 002	(47 516)	3 483
Koszty sprzeda y i ogólnego zarz du	(16 111)	(43 381)	(1 116)	(711)	(10 934)	11 171	(61 082)
Pozostałe zyski/(straty) netto	478	127	186	77	260	(579)	549
Pozostałe koszty	(315)	(2 604)	(31)	(255)	(2 656)	1 010	(4 851)
Wynik na działno ci operacyjnej	1 587	16 797	345	15 338	30 672	(46 723)	18 016
Koszty finansowe netto	(1 063)	(4 661)	(3)	(82)	(83 336)	54 712	(34 433)
Udziały wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(122)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							3 419
Zysk/ (strata) za okres							(13 120)

w tys. cach z€tych

30.09.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działno	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych	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 zewn trznych	(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 sprzeda y i ogólnego zarz du	(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 rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e 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

Segmety bran owe (za okres 12 miesi cy zako czony 30 wrze nia)

w tysi ach złotych	30.09.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych		227 875	1 124 990	14 158	34 999			
Przychody od odbiorców z Grupy		218 662	84 844	75	28 965			
Przychody ogółem		446 537	1 209 834	14 233	63 964	-	(332 546)	1 402 022
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych		(230 071)	(1 025 347)	(12 603)	(29 946)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy		(193 992)	(71 357)	(60)	(10 455)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(424 063)	(1 096 704)	(12 663)	(40 401)	-	285 774	(1 288 057)
Wynik segmentu		22 474	113 130	1 570	23 563	-	(46 772)	113 965
Pozostałe przychody		1 581	3 689	217	5 083	66 731	(68 112)	9 189
Koszty sprzedaży i ogólnego zarz du		(22 221)	(66 875)	(1 459)	39	(14 761)	21 540	(83 737)
Pozostałe zyski/(straty) netto		794	3 279	189	8	5 048	(8 365)	953
Pozostałe koszty		(579)	(3 795)	(60)	(3 208)	(42 924)	45 485	(5 081)
Wynik na działalności operacyjnej		2 049	49 428	457	25 485	14 094	(56 224)	35 289
Koszty finansowe netto		(1 678)	(5 857)	(31)	(1 174)	(125 879)	78 987	(55 632)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								(191)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia								489
Podatek dochodowy								10 017
Strata netto z działalności zaniechanej								(4 047)
Zysk/ (strata) za okres								(14 075)

w tysi ach złotych	30.09.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych		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 zewn trznych		(155 181)	(1 418 669)	(12 348)	316 642			

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e podano inaczej)**

Together reach more



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)
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							(962)
							8 584
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							(4 113)
Podatek dochodowy							(2 017)

w tys. zł

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
30.09.2015						
Aktywa segmentu	72 764	698 411	4 981	28 794	154 873	959 823
Zobowiązania segmentu	20 729	164 005	1 518	3 812	600 403	790 467

w tys. zł

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
30.06.2015						
Aktywa segmentu	81 162	733 307	5 773	29 748	159 526	1 009 516
Zobowiązania segmentu	36 311	186 776	1 588	5 906	592 377	822 958

w tys. zł

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

w tys. zł

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
30.09.2014						
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

Aktywa nieprzypisane

w tys. zł

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Inwestycje długoterminowe	18 249	18 106	18 375	22 982
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 110	3 196	3 232	1 901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 808	82 394	81 932	75 263
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	10	10	47
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 097	20 969	35 648	33 828
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5 548	7 110	7 110	8 775
Pozostałe należności (należności z tytułu podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	27 051	27 741	22 728	62 905
	154 873	159 526	169 035	205 701

Zobowiązania nieprzypisane

w tys. zł chyba e

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	492 387	502 690	496 298	479 571
Kredyty w rachunku bieżącym	23 493	5 574	6 969	5 510
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 125	11 356	11 011	9 971
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 841	12 026	14 185	11 539
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	89	90	105	44
Pozostałe zobowiązania	60 351	60 524	59 033	70 129
	600 403	592 377	587 718	576 881

5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 12 201 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: 9 043 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 894 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: 565 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 37 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: zysk netto w wysokości 226 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 20 721 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: 13 243 tys. zł). Aktywa o wartości netto 3 856 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: 2 686 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 785 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: strata netto w wysokości 463 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 46 871 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: 14 915 tys. zł). Aktywa o wartości netto 9 647 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: 2 921 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 273 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.: strata netto w wysokości 632 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2015 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 6 817 tys. zł (30 czerwca 2015: 3 017 tys. zł; 31 grudnia 2014 r.: 4 609 tys. zł; 30 września 2014 r.: 3 947 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Zarejestrowana liczba akcji	66 771 183	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	65 671 265	66 220 200	66 220 000	66 220 200
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 30 września 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składa się z 66 771 183 szt. akcji zwykłych (30 czerwca 2015 r.: 66 222 248 szt.; 31 grudnia 2014 r.: 66 222 248 szt.; 30 września 2014 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

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.

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e podano inaczej)**

Together reach more



Struktura własności na dzień 30 września 2015 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	65,43%	43 691 307	65,43%
TFI PZU	4 400 140	6,59%	4 400 140	6,59%
Pozostali akcjonariusze	18 679 736	27,98%	18 679 736	27,98%
Razem	66 771 183	100,00%	66 771 183	100,00%

* Przemysł Sztuczki posiada 100% udział w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysłu Sztuczki w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (28 sierpnia 2015 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	65,88%	43 691 307	65,88%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 222 290	27,48%	18 222 290	27,48%
Razem	66 313 737	100,00%	66 313 737	100,00%

* Przemysł Sztuczki posiada 100% udział w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysłu Sztuczki w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (16 listopada 2015 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	65,43%	43 691 307	65,43%
TFI PZU	4 400 140	6,59%	4 400 140	6,59%
Pozostali akcjonariusze	18 679 736	27,98%	18 679 736	27,98%
Razem	66 771 183	100,00%	66 771 183	100,00%

* Przemysł Sztuczki posiada 100% udział w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysłu Sztuczki w Cognor S.A.

W 3 kwartale 2015 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego o 548.935 szt. akcji serii nr 9. Akcje te zostały objęte przez pozostałych akcjonariuszy. Podwyższenie miało związek z konwersją obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

Informacje na temat warunkowego podwyższenia kapitału i zasad w oparciu o które PS Holdco Sp. z o.o. przeniósł na rzecz Grupy własność warrantów subskrypcyjnych serii B zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2014 r. oraz w nocy 8 do niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 14 459 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: strata netto 5 495 tys. zł oraz średnia liczba akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. w liczbie 66 466 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia wartość liczby akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. wynosi 113 268* tys. szt. (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: 112 636* tys. szt.).

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e podano inaczej)**

Together reach more



Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 14 058 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: zysk netto 5 327 tys. zł) oraz średnia liczba akcji zwykłych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. w liczbie 66 304 tys. szt. (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia liczba akcji uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2015 r. wynosi 113 399* tys. szt. (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: 107 196* tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 19 351 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: strata netto 3 487 tys. zł) oraz średnia liczba akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. w liczbie 66 283 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia liczba akcji uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. wynosi 113 464* tys. szt. (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: 96 952* tys. szt.).

* Do wyliczenia rozwodnionego zysku/(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 na poszczególne okresy, za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tych okresach.

Na dzień 30 września 2015 r. warraty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej liczby akcji zwykłych, ponieważ w przypadku wariantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłyby antyrozważniające z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji wariantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o cenę giełdową akcji w okresie istnienia wariantów.

8 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

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
	385 058	381 105	397 088	397 292
	10 501	9 366	9 637	7 852
	1 068	1 246	1 602	1 779
	763	780	569	585
	397 390	392 497	408 896	407 508

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe
Faktoring odwrotny
Część zabezpieczonych kredytów bankowych
Pozostałe pożyczki

	28 756	32 546	25 965	13 534
	6 174	5 202	3 990	3 393
	28 156	41 519	33 408	31 116
	29 502	28 549	22 918	23 242
	712	712	712	713
	1 697	1 665	409	65
	94 997	110 193	87 402	72 063
	(23 493)	5 574	6 969	3 400
	71 504	115 767	94 371	75 463

Kredyty w rachunku bieżącym

W pierwszych 9 miesiącach 2015 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o.) korzystały z linii kredytowej w mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. kredyt przedłożono do dnia 29 czerwca 2016 r. oraz zwiększono jego kwotę z 9,1 mln zł do 25 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku wykorzystanie kredytu przedstawia się następująco: Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. 11 178 tys. zł, Huta Stali Jakościowych S.A. 12 315 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Huty Stali Jakościowych S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych 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.

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

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

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

Gwarantami Długich Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS HoldCo Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/abdy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 413 814 tys. z€ch na dzień 30 września 2015 r. zostało zabezpieczone:

- 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/abdy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawem rejestrowym na:

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

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

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

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

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

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

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

Łączna kwota emisji Długich Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Długich 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 wyśzeżego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Długich Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Długich 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 Długich Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miało do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor S.A. (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. Długie Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 z€za akcję.

W niniejszym skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Długie Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałościach kapitałowych.

W 3 kwartale 2015 roku inwestorzy skonwertowali 300 000 EUR Długich Papierów Wymiennych na akcje Cognor S.A. Akcje te zostały dopuszczone do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach restrukturyzacji zadania opisanej powyżej, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) w całości 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. z€tych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Danych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowi kluczowy element umożliwiający strukturę warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomógł w finalizacji emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

9 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

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

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

10 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostkami Dominującymi 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.)
- Zimrex Finans Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Zimrex 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 Przemysł Sztuczki (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)

- 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.)

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e podano inaczej)**

Together reach more



w tys. zł

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	5 343	6 474	7 647	7 486
- jednostki stowarzyszone	3	3	-	3
- w całości*	-	7	7	10
- jednostki kontrolowane przez w całości	23	18	18	78
<i>Inwestycje krótkoterminowe (opcje na walne instrumenty kapitałowe)</i>				
- w całości*	13 513	13 513	13 513	17 738
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	132	434	280	157
- jednostki stowarzyszone	66	44	57	56
- w całości*	43 203	41 617	40 396	16 189
- jednostki kontrolowane przez w całości	407	461	256	289
<i>Pożyczki udzielone</i>				
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 050	3 950	3 834	3 818
- w całości*	113	110	203	407
<i>Pozostałe zobowiązania (dług i krótkoterminowe)</i>				
- w całości*	-	-	-	44 290
<i>Pożyczki otrzymane</i>				
- jednostki kontrolowane przez w całości	-	-	344	-

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

	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	17
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	35	130	272	360	381	518
- jednostki stowarzyszone	8	8	22	22	29	3
- w całości	-	-	1	1	1	2
- jednostki kontrolowane przez w całości	154	28	110	85	143	110
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 949	3 852	15 611	11 583	20 309	17 352
- jednostki kontrolowane przez w całości	1	-	1	251	1	251
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 499	1 637	12 287	7 757	14 883	10 325
- jednostki kontrolowane przez w całości	257	149	1 052	537	1 398	697
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	13
- jednostki stowarzyszone	145	141	393	7 049	566	7 253
- jednostki kontrolowane przez w całości	647	80	1 719	1 184	2 450	1 693
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	59	53	174	180	240	234
- w całości	3	5	10	22	7 487	35
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>						
- jednostki kontrolowane przez w całości	-	-	-	4	-	4
<i>Pozostałe koszty</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(4)	-	(4)	4	(4)
<i>Przychody finansowe</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	3
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	(5)	(4)

**Informacje dodatkowe
do skróconego rocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tys. zł chyba e podano inaczej)**

Together reach more



- w € ciciel (757) (1 261) (2 271) (3 449) (3 198) (6 693)

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

w tysiącach złotych

	30.09.2015	30.09.2014
rodki pieniężne na rachunkach bankowych	11 012	29 350
rodki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	456	431
rodki pieniężne w kasie	337	326
Lokaty krótkoterminowe	2 253	3 719
Inne rodki pieniężne	39	2
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14 097	33 828
Kredyty w rachunku bieżącym	(23 493)	(5 510)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 396)	28 318

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zarówno na dzień 30 września, 30 czerwca 2015 r., 31 grudnia 2014 r., jak i 30 września 2014 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

– Rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybki zapadalność.

– Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałości, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałości zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich

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

– Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałym stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 438 083 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 435 863 tys. zł) ze względu na brak transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie zbliżonym do dnia bilansowego, wartość godziwa na 30 września 2015 r. została określona na podstawie modelu wyceny opartego na zmianie rynkowych stóp procentowych od dnia emisji obligacji do 30 września 2015 r. (poziom II wyceny).

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

13 Sezonowo działano ci

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

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

- 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz 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	
	Ilo akcji	% udziałów w kapitale	Ilo akcji	% udziałów w kapitale
Zarząd				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	3,78%	2 522 951	3,80%
- Krzysztof Zofka	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ apinski	-	-	-	-

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor S.A. są po rednim udziale Przemysława Sztuczkiego w emitencie. Na dzień 28 sierpnia 2015 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 65,88% akcji Cognor S.A. natomiast na dzień 16 listopada 2015 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 65,43% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 6.

- 16 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem**

Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za 2014 r. W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. nie nastąpiły istotne zmiany w statusie tych postępowań.

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

Nie wystąpiły.

- 18 Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub spółki zależnej poręczenia 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	3 848	do dnia zakończenia umowy
Ferrostal/ abady Sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 064	bezterminowo

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Huta Stali Jakościowych S.A.	Zobowiązanie leasingowe	5 605	do października 2020
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	1 001	do grudnia 2018 r.
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Pożyczka z WFO iGW	500	bezterminowo

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

Together reach more



Zemrex Metal Sp. z o.o.	Factoring	50 000	bezterminowo
-------------------------	-----------	--------	--------------

Porczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Huta Stali Jakościowych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość porczenia	Okres porczenia
Odlewnia Metali Szopienice	Uzyskanie gwarancji bankowej	1 859	do maja 2017
Ferrostal / abdy Sp. Z o.o.	Zobowiązanie z tyt. kredytu	5 000	do września 2016

Udziały w jednostkach konsolidowanych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota 8.

Porczenia związane z kredytami bankowymi:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal / abdy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Zemrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25.000 tys. zł poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres porczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 29 czerwca 2016 r.

Spółka kredytu inwestycyjnego zacięgniętego 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.

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

Brak zdarzeń wymagających ujawnienia.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2015 r. zależą głównie od:

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

21 Zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z wystąpieniem w październiku 2015 r. inwestorów o konwersję Dłuznych Papierów Wymiennych o wartości 1 683 tys. EUR na akcje Cognora, Cognor wystąpił do GPW o dopuszczenie do obrotu giełdowego 3 080 304 szt. akcji w ramach emisji nr 9. Po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku przez GPW ogólna liczba akcji wzrosła do 69 851 487 sztuk.

30 października 2015 roku Spółka zależna Ferrostal / abdy Sp. Z o.o. skupiła z rynku 2,5 mln EUR Dłuznych Papierów Zabezpieczonych.

Poraj, 16 listopada 2015 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	30-09-2015	Dane porównawcze*	30-09-2015	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 065 717	1 086 241	256 274	259 848
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 016	48 752	4 332	11 662
III. Zysk (strata) brutto	-16 539	7 461	-3 977	1 785
IV. Zysk (strata) netto przypadający(a) na właścicieli Jednostki Dominującej	-14 058	5 327	-3 381	1 274
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 696	57 827	4 015	13 833
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 476	-6 092	-1 798	-1 457
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-47 277	-38 201	-11 369	-9 138
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-38 057	13 534	-9 152	3 238
IX. Aktywa, razem	959 823	940 517	226 448	220 660
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	790 467	753 231	186 492	176 719
XI. Zobowiązania długoterminowe	454 968	463 798	107 339	108 814
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	335 499	289 433	79 153	67 905
XIII. Kapitał własny	169 356	187 286	39 956	43 940
XIV. Kapitał zakładowy	133 542	132 444	31 506	31 073
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 771	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,21	0,08	-0,05	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,12	0,05	-0,03	0,01
XVIII. Wartości księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	2,55**	2,83***	0,60	0,66
XIX. Rozwodniona wartość księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	1,49**	1,71***	0,35	0,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2014 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

** na 30.09.2015 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej wynosi 66 304 tys. sztuk, a rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 113 399 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnych obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres sierpień - wrzesień 2015 r.).

*** na 31.12.2014 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej wynosi 66 222 tys. szt., a rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 109 448 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2015 r. 4,2386 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 z€EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średni arytmetyczny średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1585 z€EURO (9 miesięcy 2015 roku), 4,1803 z€EURO (9 miesięcy 2014 roku).