

Cognor S.A.

ródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

**na dzień i za okres zakończony
31 marca 2016**

16 maja 2016 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	278 946	278 043	283 706
Wartości niematerialne	11 011	10 834	11 044
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 184	3 147	3 242
Pozostałe inwestycje	13 578	13 578	13 682
Pozostałe należności	42	49	29
Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	20 294	20 828	22 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 202	82 018	78 100
Aktywa trwałe razem	411 257	408 497	412 457
Zapasy	230 447	263 476	274 436
Pozostałe inwestycje	4 311	4 236	5 940
Należności z tytułu podatku dochodowego	299	290	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	172 070	127 378	255 231
Przedpłaty	-	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 104	36 928	20 160
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5 506	5 506	7 110
Aktywa obrotowe razem	435 737	437 814	562 887
Aktywa razem	846 994	846 311	975 344

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 sytuacji finansowej (ci ąg dalszy)

w tysiącach złotych

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	139 702	139 702	132 444
Pozostałe kapitały	193 927	194 935	202 193
Różnice kursowe z przeliczenia	34	32	(581)
Niepodzielony wynik finansowy	(194 288)	(187 547)	(161 909)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	139 375	147 122	172 147
Udziały niekontrolujące	20 302	21 569	21 560
Kapitał własny ogółem	159 677	168 691	193 707
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	390 570	386 446	391 782
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 102	9 113	9 597
Pozostałe zobowiązania	37 963	37 479	34 937
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 302	6 409	10 853
Zobowiązania długoterminowe razem	443 937	439 447	447 169
Kredyty w rachunku bieżącym	4 251	15 846	7 082
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	41 601	48 873	94 010
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 321	4 867	5 369
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	5	57
Rezerwy	3 406	3 697	5 105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	188 684	164 768	222 728
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	243 380	238 173	334 468
Zobowiązania razem	687 317	677 620	781 637
Pasywa razem	846 994	846 311	975 344

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

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015 <i>*przekształcone</i>
Przychody	355 672	370 782
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(332 065)	(338 837)
Zysk brutto ze sprzedaży	23 607	31 945
Pozostałe przychody	1 105	1 358
Koszty sprzedaży	(11 385)	(11 065)
Koszty ogólnego zarządu	(8 401)	(10 046)
Pozostałe zyski/(straty) netto	798	(2 522)
Pozostałe koszty	(817)	(2 067)
Zysk na działalności operacyjnej	4 907	7 603
Przychody finansowe	127	22 579
Koszty finansowe	(13 767)	(17 237)
Koszty finansowe netto	(13 640)	5 342
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	37	10
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(8 696)	12 955
Podatek dochodowy	2 147	(4 922)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(6 549)	8 033
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(6 549)	8 033
w tym przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	(5 542)	7 344
Udział w niekontrolujących	(1 007)	689
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(6 549)	8 033
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	2	(41)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(6 547)	7 992
w tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	(5 540)	7 303
Udział w niekontrolujących	(1 007)	689
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(6 547)	7 992
(Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	(0,08)	0,11
- z działalności kontynuowanej	(0,08)	0,11
Rozwodniona (strata)/zysk przypadający na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	(0,05)	0,06
- z działalności kontynuowanej	(0,05)	0,06

* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi 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

	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015 <i>*przekształcone</i>
Przychody	1 349 694	1 441 992
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 262 210)	(1 304 785)
Zysk brutto ze sprzedaży	87 484	137 207
Pozostałe przychody	4 072	7 786
Koszty sprzedaży	(48 111)	(43 706)
Koszty ogólnego zarządu	(32 995)	(40 031)
Pozostałe zyski netto	6 272	(1 221)
Pozostałe koszty	(6 663)	(11 563)
Zysk na działalności operacyjnej	10 059	48 472
Przychody finansowe	4 618	25 366
Koszty finansowe	(53 539)	(68 842)
Koszty finansowe netto	(48 921)	(43 476)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(58)	(1 611)
Zysk na okazijnym nabyciu	-	5 859
Strata przed opodatkowaniem	(38 920)	9 244
Podatek dochodowy	10 393	1 614
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	(28 527)	10 858
Działalność zaniechana		
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	(4 047)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(28 527)	6 811
w tym przypadają na:		
Właścicieli jednostki dominującej	(27 713)	1 271
Udziałów niekontrolujących	(814)	5 540
Strata netto za okres sprawozdawczy	(28 527)	6 811

*patrz nota 4

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)

w tysiącach złotych

	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015 <i>*przekształcone</i>
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	615	6
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(27 912)	6 817
w tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	(27 098)	(17 758)
Udziałników niekontrolujących	(814)	1 587
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(27 912)	(16 171)
(Strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana		
właścicielom jednostki dominującej	(0,41)	0,02
- z działalności kontynuowanej	(0,41)	0,08
- z działalności zaniechanej	-	(0,06)
Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana		
właścicielom jednostki dominującej	(0,25)	0,01
- z działalności kontynuowanej	(0,25)	0,05
- z działalności zaniechanej	-	(0,04)

*patrz nota 4

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 stanowi integralną część skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(8 696)	12 955
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 834	8 627
Amortyzacja wartości niematerialnych	58	318
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	86
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	126	(22 418)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(252)	(200)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	12 845	18 124
Zmiana stanu należności	(44 688)	(67 816)
Zmiana stanu zapasów	33 029	8 622
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 645	39 702
Zmiana stanu rezerw	(291)	(2 586)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	443	781
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(37)	(10)
Pozostałe korekty	-	-
rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	29 016	(3 815)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	(138)
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 016	(3 953)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	7 730	561
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	585	-
Nabycie udziałów spółek zależnych	(41)	(80)
Odsetki otrzymane	25	26
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(16 106)	(2 697)
Nabycie wartości niematerialnych	(235)	(27)
Nabycie udziałów w innych spółkach	-	-
Udzielone pożyczki	-	(1 230)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(35)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(8 042)	(3 482)

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)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	1 300
Przepływy z tytułu faktoringu	(370)	10 619
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(997)	(192)
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 386)	(1 070)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 584)	(2 652)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(15 765)	(15 950)
Pozostałe transakcje z wyciekiem	(100)	(190)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 202)	(8 135)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 228)	(15 570)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	21 082	28 679
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1)	(31)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	18 853	13 078
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>511</i>	<i>-</i>

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 stanowią integralną część skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(38 920)	9 244
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	35 269	34 428
Amortyzacja wartości niematerialnych	541	1 147
Utworzenie odpisów aktualizujących	(86)	86
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	21 597	(10 576)
Straty/(zyski) z wykupu obligacji w własnych	(26 013)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(3 291)	(284)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	47 895	48 003
Zmiana stanu należności	83 155	(21 415)
Zmiana stanu zapasów	43 989	(11 064)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(28 534)	(3 700)
Zmiana stanu rezerw	(543)	940
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(543)	483
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	(233)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	58	1 611
Zysk na okazijnym nabyciu	-	(5 859)
Pozostałe korekty	-	17 702
rodki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	134 574	60 513
Działalność zaniechana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(4 252)
Korekty		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	-	1 408
Zmiana stanu należności	-	(2 278)
rodki pieniężne wygenerowane na działalności zaniechanej	-	(5 122)
rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	134 574	55 391
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(296)	67
- z działalności kontynuowanej	(296)	67
- z działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 278	55 458

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	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	16 145	8 862
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	4 503	-
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 080	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
Odsetki otrzymane	135	308
Dywidendy otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	1 801	633
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	515	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 383)	(17 284)
Nabycie wartości niematerialnych	(987)	(206)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(406)
Nabycie udziałów spółek zależnych	(80)	(442)
Udzielone pożyczki	(470)	(1 230)
Nabycie pozostałych inwestycji	35	(35)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(7 706)	(9 800)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	6 500
rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 706)	(3 300)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zacięgnięcia kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 557	1 934
Przepływy z tytułu faktoringu	(57 563)	14 666
Spłata zacięgniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(33 045)	(723)
Przebieżności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 971)	(5 850)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(5 218)	(5 213)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(35 271)	(56 230)
Pozostałe transakcje z wyciecznikiem	(302)	(540)
rodki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(120 813)	(51 956)
rodki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(120 813)	(51 956)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 759	202
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 kwietnia	13 078	12 891
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16	(15)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 31 marca	18 853	13 078
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	511	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoczek
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 wycięcieli 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)	7 344	7 303	689	7 992
- zysk netto za okres	-	-	-	7 344	7 344	689	8 033
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic	-	-	(41)	-	(41)	-	(41)
Transakcje z wycięcieli Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do wycięcieli	-	-	-	-	-	-	-
Dyskonto zobowiązań do wycięcieli	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(1 491)	(1 491)	-	(1 491)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi na nabyciu	-	-	-	312	312	(392)	(80)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015	132 444	202 193	(581)	(161 909)	172 147	21 560	193 707
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	-	-	572	(14 827)	(14 255)	882	(13 373)
- zysk netto za okres	-	-	-	(14 827)	(14 827)	882	(13 945)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic	-	-	572	-	572	-	572
Transakcje z wycięcieli Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do wycięcieli	7 258	(7 258)	-	(3 938)	(3 938)	(39)	(3 977)
Wypata dywidendy	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	7 258	(7 258)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(3 938)	(3 938)	-	(3 938)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Pozostałe	-	-	-	(1 104)	(1 104)	(32)	(1 136)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691

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 w jednostki Dominującej				Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych			
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	2	(5 542)	(5 540)	(1 007)	(6 547)
- zysk netto za okres	-	-	-	(5 542)	(5 542)	(1 007)	(6 549)
- 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	-	-	-	-	-	-	-
Dyskonto zobowiązań do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 426)	(2 426)	-	(2 426)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi po nabyciu	-	-	-	219	219	(260)	(41)
Pozostałe	-	(1 008)	-	1 008	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016	139 702	193 927	34	(194 288)	139 375	20 302	159 677

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

1 Dane Jednostki Dominującej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup żelaza, przetwarzanie żelaza stalowego na kruszywa stalowe i wyroby gotowe, a także inne działalności.

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 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie Grupą). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2016 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL/ AB DYS Sp. z o.o.	Polska	92,44%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	92,44% (100%**)	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
COGNOR S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	51,0%	2008-03-25*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
AB STAHL AG	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	100,0%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
ZW PROFIL S.A.	Polska	96,13%**	2014-04-11
FER HOLDING Sp. z o.o.	Polska	100,0%**	2015-04-30
HSJ HOLDING Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2015-05-04

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

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

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 31 marca 2016 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane akcje/ udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/ akcje przez GK Cognor
PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO S.A.	Polska	92,25%	82,0%
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,06% (jednostka stowarzyszona)	20,5%

Nabycia, pojęcia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2016 roku

W pierwszym kwartale 2016 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji w Przedsiębiorstwie Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 27 tys. ZW Profil S.A. zakupił 315 szt. akcji w PTS S.A. w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 89,75% na koniec 2015 roku do 92,25% na dzień 31 marca 2016.

W pierwszym kwartale 2016 roku Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. dokonał serii nabyć akcji w ZW Profil S.A. Za kwotę 14 tys. Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. zakupił 255 szt. akcji w ZW Profil S.A. w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 95,82% na koniec 2015 roku do 96,13% na dzień 31 marca 2016.

Pojęcia zrealizowane w 2016 roku

Brak pojęć do 31 marca 2016 roku.

Zbycia zrealizowane w 2016 roku

Brak zbyć spółek zależnych do 31 marca 2016 roku.

Likwidacje w 2016 roku

28 stycznia 2016 roku po przeprowadzonej likwidacji spółka Profil Centrum Sp. Z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) O wiadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – roczne sprawozdawczo finansowe zatwierdzonym przez Uni Europejski. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 16 maja 2016 r.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami kontynuacji działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółek Grupy oszacowań i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę do wartości bilansowej 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4 Przekształcenie danych porównywalnych

Począwszy od 1 stycznia 2016 Grupa zdecydowała o prezentacji przychodów odsetkowych od udzielonych pożyczek, a także przychodów z tytułu opłat i prowizji w przychodach finansowych. Dotychczas przychody te były prezentowane jako pozostałe przychody operacyjne.

Wpływ zmian będących skutkiem powyższej zmiany prezentacji, w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2015 r. przedstawiono poniżej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

	Opublikowane skonsolidowane dane GK Cognor	Zmiana prezentacji przychodów z tyt. odsetek od udzielonych pożyczek i opłat i prowizji	Przekształcone dane
Przychody	370 782	-	370 782
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(338 837)	-	(338 837)
Zysk brutto ze sprzedaży	31 945	-	31 945
Pozostałe przychody	1 452	(94)	1 358
Koszty sprzedaży	(11 065)	-	(11 065)
Koszty ogólnego zarządu	(10 046)	-	(10 046)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(2 522)	-	(2 522)
Pozostałe koszty	(2 067)	-	(2 067)
Zysk na działalności operacyjnej	7 697	(94)	7 603
Przychody finansowe	22 485	94	22 579
Koszty finansowe	(17 237)	-	(17 237)
Koszty finansowe netto	5 248	94	5 342

Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych (Strata)/zysk przed opodatkowaniem	10	-	10
	12 955	-	12 955
Podatek dochodowy (Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(4 922)	-	(4 922)
	8 033	-	8 033

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2015 r.

	Opublikowane skonsolidowane dane GK Cognor	Zmiana prezentacji przychodów z tyt. odsetek od udzielonych pożyczek i opłat i prowizji	Przekształcone dane
Przychody	1 441 992	-	1 441 992
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 304 785)	-	(1 304 785)
Zysk brutto ze sprzedaży	137 207	-	137 207
Pozostałe przychody	8 878	(1 092)	7 786
Koszty sprzedaży	(43 706)	-	(43 706)
Koszty ogólnego zarządu	(40 031)	-	(40 031)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(1 221)	-	(1 221)
Pozostałe koszty	(11 563)	-	(11 563)
Zysk na działalności operacyjnej	49 564	(1 092)	48 472
Przychody finansowe	24 274	1 092	25 366
Koszty finansowe	(68 842)	-	(68 842)
Koszty finansowe netto	(44 568)	1 092	(43 476)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(1 611)	-	(1 611)
Zysk na okazijnym nabyciu	5 859	-	5 859
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	9 244	-	9 244
Podatek dochodowy	1 614	-	1 614
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	10 858	-	10 858
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	(4 047)	-	(4 047)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	6 811	-	6 811

5 Sprawozdawczo segmentów działalności

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

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce, Niemczech i w innych krajach.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa ó ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż żeluzi stalowego;
2. Dywizja produkcyjna ó ten segment obejmuje przetwórstwo żeluzi stalowego w kasy stalowe, a ków stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo żeluzi kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa ó segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, żeluzi stalowego, ków stalowych, żeluzi kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe ó ten segment obejmuje między innymi działalność holdingów, finansów, odzysk materiałów, wczaj c folii plastikowych, papier i inne produkty.

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

Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 31 marca)

w tysiącach złotych

31.03.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	46 276	300 123	2 223	7 050			
Przychody od odbiorców z Grupy	28 956	25 111	-	4 213			
Przychody ogółem	75 232	325 234	2 223	11 263	-	(58 280)	355 672
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(38 054)	(285 846)	(2 027)	(6 104)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(32 527)	(20 311)	-	(2 101)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(70 581)	(306 157)	(2 027)	(8 205)	-	54 905	(332 065)
Wynik segmentu	4 651	19 077	196	3 058	-	(3 375)	23 607
Pozostałe przychody	498	488	5	108	334	(328)	1 105
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 867)	(14 120)	(350)	(303)	(4 207)	4 061	(19 786)
Pozostałe zyski/straty netto	(119)	89	(9)	34	711	92	798
Pozostałe koszty	(51)	(297)	(2)	-	(875)	408	(817)
Wynik na działalność operacyjną	112	5 237	(160)	2 897	(4 037)	858	4 907
Koszty finansowe netto	(238)	(976)	71	(155)	(13 983)	1 641	(13 640)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							37
Podatek dochodowy							2 147
Zysk/(strata) za okres							(6 549)

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	31.03.2015							
Przychody od odbiorców zewn. trznych		52 608	307 382	2 400	8 392			
Przychody od odbiorców z Grupy		57 227	17 743	-	6 059			
Przychody ogółem		109 835	325 125	2 400	14 451	-	(81 029)	370 782
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych		(50 678)	(282 274)	(2 248)	(10 588)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(54 327)	(17 061)	-	124			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(105 005)	(299 335)	(2 248)	(10 464)	-	78 215	(338 837)
Wynik segmentu		4 830	25 790	152	3 987	-	(2 814)	31 945
Pozostałe przychody*		328	575	117	1 322	14 534	(15 518)	1 358
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(5 014)	(14 454)	(312)	(468)	(4 234)	3 371	(21 111)
Pozostałe zyski/straty netto		(19)	(1 081)	2	(27)	(1 344)	(53)	(2 522)
Pozostałe koszty		(46)	(1 622)	(21)	(12)	(536)	170	(2 067)
Wynik na działalności operacyjnej		79	9 208	(62)	4 802	8 420	(14 844)	7 603
Koszty finansowe netto*		(322)	(1 167)	(1)	(22)	(6 572)	13 426	5 342
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								10
Podatek dochodowy								(4 922)
Zysk/(strata) za okres								8 033

* dane przekształcone w związku ze zmianą prezentacji opisanej w notcie nr 4

Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 31 marca)

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	31.03.2016							
Przychody od odbiorców zewn. trznych		205 750	1 097 586	13 980	32 378			
Przychody od odbiorców z Grupy		155 347	92 375	7	16 096			
Przychody ogółem		361 097	1 189 961	13 987	48 474	-	(263 825)	1 349 694
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych		(191 099)	(1 046 495)	(11 786)	(24 023)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(149 945)	(74 394)	(8)	(10 735)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(341 044)	(1 120 889)	(11 794)	(34 758)	-	246 275	(1 262 210)
Wynik segmentu		20 053	69 072	2 193	13 716	-	(17 550)	87 484
Pozostałe przychody		1 524	4 037	124	(908)	49 839	(50 246)	4 370
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(21 240)	(55 435)	(2 279)	(782)	(17 100)	15 730	(81 106)
Pozostałe zyski/straty netto		(946)	24 343	167	61	3 022	(20 375)	6 272
Pozostałe koszty		(371)	(3 090)	(19)	7	(6 110)	2 920	(6 663)

Wynik na działno ci operacyjnej	(980)	38 927	186	12 094	29 651	(69 521)	10 357
Koszty finansowe netto	(1 181)	(2 672)	45	(3 104)	(103 188)	60 881	(49 219)
Udziaów wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(58)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							10 393
Zysk/(strata) za okres							(28 527)

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działno	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.03.2015								
Przychody od odbiorców zewn trznych		202 923	1 189 271	14 319	35 479			
Przychody od odbiorców z Grupy		245 127	79 720	91	29 790			
Przychody ogółem		448 050	1 268 991	14 410	65 269	-	(354 728)	1 441 992
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn trznych		(202 177)	(1 063 853)	(12 883)	(32 823)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(225 962)	(66 967)	(78)	(7 613)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(428 139)	(1 130 820)	(12 961)	(40 436)	-	307 571	(1 304 785)
Wynik segmentu		19 911	138 171	1 449	24 833	-	(47 157)	137 207
Pozostałe przychody*		1 738	3 510	196	4 358	63 196	(65 212)	7 786
Koszty sprzedaży i ogólnego zarz du		(21 726)	(64 032)	(1 433)	(1 495)	(15 953)	20 902	(83 737)
Pozostałe zyski/straty netto		785	2 438	(3)	(91)	3 358	(7 708)	(1 221)
Pozostałe koszty		(641)	(5 510)	(85)	(2 969)	(47 300)	44 942	(11 563)
Wynik na działno ci operacyjnej		67	74 577	124	24 636	3 301	(54 233)	48 472
Koszty finansowe netto*		(1 626)	(5 136)	(42)	(1 086)	(103 822)	68 236	(43 476)
Udziaów wyniku netto jednostek stowarzyszonych								(1 611)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia								5 859
Podatek dochodowy								1 614
Zysk/(strata) za okres								10 858

* dane przekształcone w związku ze zmianą prezentacji opisanej w notcie nr 4

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działno	Nieprzypisane	Skonsolidowane
31.03.2016							
Aktywa segmentu		45 739	562 292	3 663	71 619	163 681	846 994
Zobowiązania segmentu		491	144 481	1 466	16 481	524 398	687 317

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działno	Nieprzypisane	Skonsolidowane
31.12.2015							
Aktywa segmentu		63 657	558 566	3 497	49 951	170 640	846 311
Zobowiązania segmentu		11 181	126 646	1 063	3 983	534 747	677 620

w tysiącach złotych

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

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Inwestycje długoterminowe	21 073	20 961	22 864
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 202	82 018	78 100
Należności z tytułu podatku dochodowego	299	290	10
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 497	36 928	20 160
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23 104	5 506	7 110
Pozostałe należności (należności z tytułu podatków, należności dot. sprzedaży i jedn. zależnych, itp.)	5 506	24 937	27 637
	163 681	170 640	155 881

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	432 171	435 319	485 792
Kredyty w rachunku bieżącym	4 251	15 846	7 082
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 302	6 409	10 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 423	13 980	14 966
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	5	57
Pozostałe zobowiązania	67 134	63 071	59 916
	524 398	534 747	578 783

6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 17 266 tys. zł (3 miesiące 2015 r.: 2 985 tys. zł). Aktywa o wartości netto 7 641 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2016 r. (3 miesiące 2015 r.: 362 tys. zł). Na sprzedaż środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 84 tys. zł (3 miesiące 2015 r.: zysk netto w wysokości 195 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 44 503 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r.: 25 677 tys. zł). Aktywa o wartości netto 14 516 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r.: 6 801 tys. zł). Na sprzedaż środków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 1 121 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r.: strata netto w wysokości 93 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 marca 2016 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 1 555 tys. zł (31 marca 2015: 3 844 tys. zł).

7 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zarejestrowana liczba akcji	69 851 487	69 851 487	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	62 590 761	62 590 761	66 220 200
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 marca 2016 r. kapitał akcyjny Jednostki Dominującej składa się z 69 851 487 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2015 r.: 69 851 487 szt.; 31 marca 2015 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

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

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

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zermex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków z tytułu zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. w 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Zermex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Zermex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Zermex S.A. Ze względu na bezpodstawnie powołane zobowiązania za akcje Zermex S.A. z wartości konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Zermex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało ujęte bezpodstawnie w 2014 r. w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Zermex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowane w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spadkiem pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązania wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł z tytułu zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązań Cognor S.A. do zapłaty ceny za akcje Zermex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 marca 2016 r.: 38 138 tys. zł). Zobowiązania te w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Grupy ujęte w 2014 r., po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 marca 2016 r.: 14 256 tys. zł), za w pozostałej części, ujęte w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 31 marca 2016 r.: 13 513 tys. zł). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

W 2015 r. w związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamian posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji na akcje. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor S.A.:

- 9 lipca 2015 roku dopuszczono do obrotu 50 000 szt. akcji
- 3 sierpnia 2015 roku dopuszczono do obrotu 41 489 szt. akcji
- 7 września 2015 roku dopuszczono do obrotu 457 446 szt. akcji

- 17 listopada 2015 roku dopuszczono do obrotu 3 080 304 szt. akcji

/ cznie dopuszczono do obrotu w 2015 roku 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. w zamian za konwersj 1 983 422 EUR obligacji zamiennych na akcj . Wy ej wymienione akcj skonwertowano po cenie 2,35 z€ za akcj .

Struktura w€sno ci na dzie 31 marca 2016 r. jest przedstawiona w poni szej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udzia€w kapitale %	Liczba g€sów	Udzia€w g€sach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	62,55%	43 691 307	62,55%
Pozostali akcjonariusze	26 160 180	37,45%	26 160 180	37,45%
Razem	69 851 487	100,00%	69 851 487	100,00%

* Przemys€w Sztuczkowski posiada 100% udzia€w w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udzia€PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udzia€em Przemys€wa Sztuczkowego w Cognor S.A.

Struktura w€sno ci na dzie publikacji ostatniego raportu 21 marca 2016 (raport skorygowany) r. jest przedstawiona w poni szej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udzia€w kapitale %	Liczba g€sów	Udzia€w g€sach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	62,55%	43 691 307	62,55%
Pozostali akcjonariusze	26 160 180	37,45%	26 160 180	37,45%
Razem	69 851 487	100,00%	69 851 487	100,00%

* Przemys€w Sztuczkowski posiada 100% udzia€w w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udzia€PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udzia€em Przemys€wa Sztuczkowego w Cognor S.A.

Struktura w€sno ci na dzie publikacji bie ego raportu (16 maja 2016 r.) jest przedstawiona w poni szej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udzia€w kapitale %	Liczba g€sów	Udzia€w g€sach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	62,55%	43 691 307	62,55%
Pozostali akcjonariusze	26 160 180	37,45%	26 160 180	37,45%
Razem	69 851 487	100,00%	69 851 487	100,00%

* Przemys€w Sztuczkowski posiada 100% udzia€w w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udzia€PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udzia€em Przemys€wa Sztuczkowego w Cognor S.A.

Zmiany w okresie:

Nie by€ zmian w okresie, które wp€n €by na zmian struktury w€sno ci.

8 Zysk przypadaj cy na jedn akcj

Kalkulacja podstawowego zysku przypadaj cego na akcj za okres 3 miesi cy zako czony na dzie 31 marca 2016 r. dokonana zosta€ w oparciu o strat netto przypadaj cy na akcjonariuszy zwyk€ch Jednostki Dominuj cej w kwocie 5 542 tys. z€ (3 miesi ce zako czone dnia 31 marca 2015 r.: zysk netto 7 344 tys. z€ oraz redni wa on liczb akcji zwyk€ch za okres 3 miesi cy zako czonych dnia 31 marca 2016 w liczbie 69 851 tys. szt. (3 miesi ce zako czone 31 marca 2015 r.: 66 222 tys. szt.).

rednia wa ona liczba akcji u yta do wylczenia rozwodnionych wyników na akcj za okres zako czony na dzie 31 marca 2016 r. wynosi 109 554 tys. szt. (31 marca 2015 r.: 113 274 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2016 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 27 713 tys. zł (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 r.: zysk netto 1 271 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 w liczbie 67 837 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia waga liczby akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2016 r. wynosi 112 562 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r.: 113 465 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2016 r. warraty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej wagi liczby akcji zwykłych, ponieważ w przypadku warratów, które mogły 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 warratów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę akcji w okresie istnienia warratów.

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 marca 2016 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnej wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - marzec 2016 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

w tysiącach złotych

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kredyt w rachunku bieżącym	4 251	15 846	7 082
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	712	889	1 424
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	372 606	370 730	381 073
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 642	14 161	8 732
Inne pożyczki	610	666	553
	390 570	386 446	391 782
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	712	712
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	6 718	11 439	20 604
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 316	6 936	4 014
Zobowiązania wekslowe i z tytułu faktoringu	9 382	9 752	32 996
Faktoring odwrotny	-	-	33 949
Prefinansowanie zewnętrze	13 559	14 324	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	1 914	5 710	1 735
	41 601	48 873	94 010

W 2015 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal/abdy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. zwiększono kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal/abdy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 czerwca 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r. ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych S.A. limit na poziomie 10 mln PLN. Zadłużenie na 31 marca 2016 r. wyniosło: dla Huta Stali Jakościowych S.A. 4 251 tys. PLN, dla Ferrostal/abdy Sp. z o.o. 0 PLN.

W dniu 21 września 2015 r. Ferrostal/abdy Sp. z o.o. zawarł umowę z Bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 mln PLN, z okresem obowiązywania do 20 września 2016 r. Zadłużenie na 31 marca 2016 r. wyniosło 0 PLN.

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

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

- 1 i 2 rok o 7,5% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok o 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 do 6 rok o 12,5%. (w okresie od 2 lutego 2017 r. do 1 lutego 2020 r.).

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., Złomrex Metal Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 379 324 tys. złotych na dzień 31 marca 2016 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., Złomrex Metal Sp. z o.o.;

- 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., Złomrex Metal Sp. z o.o.,

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

(iii) określonych aktywach trwałości 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 wymogami w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

31 grudnia 2015 r. Grupa dokonała umorzenia 14 460 819 EUR nominalnej Długich Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągniętych zysk na umorzeniu obligacji w wysokości 26 213 tys. złotych. Na dzień 31 marca 2016 r. łączna wartość nominalnej Długich Papierów Uprzywilejowanych pozostających do spłaty wynosi 85 887 290 EUR.

Łączna kwota emisji Długich Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Długich Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyszerego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Długich Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Długich Papierów Wymiennych na wcześniej 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 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 zł za akcję.

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłżne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominalnie na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy / czna wartość nominalną Dłżnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 marca 2016 roku to 23 103 581 EUR.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) w całości 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 Dłżnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowi kluczowy element umówliwiający 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 ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

10 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. w całości 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 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.

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne, z tytułu zobowiązań inwestycyjnych, które nie zostały ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Są to m.in. umowy na zakup, bądź leasing:

- adowarka 627 tys. zł
- kadzie lejnicy 750 tys. zł

11 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

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

Właściciele:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) s następujące:

- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (kontrola objęta 11 kwietnia 2014 r. - do dnia 28 stycznia 2016)

- FER Holding Sp. z o.o.
- HSJ Holding Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) s następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

Dodatkowo w okresie od 13 września 2013 r. do 10 kwietnia 2014 r. jednostkami stowarzyszonymi były:

- ZW Profil S.A.
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.
- Profil Centrum Sp. z o.o.

Jednostki kontrolowane przez właściciela s następujące:

- 4Workers Przemysł Sztuczkowski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe 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.)

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
- jednostki stowarzyszone	6	3	-
- właściciel	-	-	7
- jednostki kontrolowane przez właściciela	5 206	4 680	2 878
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- właściciel	44 473	43 910	41 121
- jednostki kontrolowane przez właściciela	514	424	1 283
- jednostki stowarzyszone	69	3	53
<i>Pozyczki udzielone</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	4 181	4 109	7 932
- właściciel	118	115	207
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>			
- właściciel	13 513	13 513	13 513

w tysiącach złotych

Przychody ze sprzedaży usług

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.04.2015- 31.03.2016	01.04.2014- 31.03.2015
- jednostki stowarzyszone	7	7	29	29
- właściciel	-	-	1	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela	48	119	320	560
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	6 546	4 127	23 443	17 194
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	5 775	4 257	19 072	12 297
<i>Zakup usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	161	123	593	577
- jednostki kontrolowane przez właściciela	660	574	2 785	1 966
<i>Pozostałe przychody</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	-	3
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	-	4
<i>Pozostałe koszty</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	-	(4)

Przychody finansowe

- w 6 ciciel	3	4	11	22
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
- jednostki kontrolowane przez w 6 ciciela	73	57	265	233
<i>Koszty finansowe</i>				
- jednostki kontrolowane przez w 6 ciciela	-	-	-	(9)
- w 6 ciciel	(664)	(916)	(2 776)	(2 985)

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

w tysiącach złotych

	31.03.2016	31.03.2015
rodki pieniężne na rachunkach bankowych	19 784	17 056
rodki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	511	225
rodki pieniężne w kasie	340	400
Lokaty krótkoterminowe	2 458	2 474
Inne rodki pieniężne	11	5
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu	23 104	20 160
Kredyty w rachunku bieżącym	(4 251)	(7 082)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu	18 853	13 078

13 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. oraz 31 marca 2015 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwa 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 tych instrumentów.

• Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

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

• Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałym stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 204 076 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 196 913 tys. zł) a wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2016 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom I 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.

14 Sezonowo 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 wcześniejszych 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 z wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdego z osób.

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilość akcji	% udziałów w kapitale	Ilość akcji	% udziałów w kapitale
Zarząd				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	3,61%	2 522 951	3,61%
- Krzysztof Zoczek	-	-	-	-
- 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 równym udziale Przemysława Sztuczkiego w emitencji. Na dzień 21 marca 2016 r. oraz na dzień 16 maja 2016 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 62,55% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 6.

17 Wskazanie postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor nie jest stroną pozwanej w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które istotnie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań. Istnieje jedno postępowanie sądowe dotyczące należności, które wypełnia kryterium istotności:

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

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

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

W świetle powyższego, biorąc pod uwagę dotychczasowy i spodziewany czas postępowania, jak również zmianę oceny szansy pozytywnego wyniku dla Cognor S.A., postanowiono w 2014 r. utworzyć odpis aktualizujący na wartość dotychczas wykazywanej kwoty roszczenia w kwocie 42 623 tys. zł. Ponieważ, rozliczenia z Rządem Chorwackim mają wpływ na transakcje z wartości cielem Jednostki Dominującej odpis aktualizujący, w części w jakiej został uznany za korektę tych transakcji (39 215 tys. zł) został ujęty w 2014 r. bezpośrednio w kapitale Grupy.

Na chwilę obecną Cognor S.A. postanowiła zawiesić dochodzenie swoich roszczeń w powyższym sporze, ale nie wyklucza kontynuowania procedur w przyszłości.

Dodatkowo jako wartość z punktu widzenia Grupy opisujemy następujące postępowanie:

- spółka Zimrex Metal Sp. z o.o. złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. ó aktualnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Zimrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r.

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

19 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitału własnego Emitenta.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	3 853	do dnia wypowiedzenia
Ferrostal/ ab dy sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 154	do dnia wypowiedzenia

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Huta Stali Jaskółczych S.A.	Zobowiązanie leasingowe	5 234	do 2020 roku
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	552	do 2019 roku
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Zobowiązanie z tytułu pożyczki	500	do 2024 roku
ZW Profil S.A.	Zobowiązanie leasingowe	1 238	do 2019 roku

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Huta Stali Jaskółczych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	Uzyskanie gwarancji bankowej	1 839	do 2017 roku
Ferrostal/ ab dy sp. z o.o.	Zobowiązanie z tytułu kredytu	5 000	do 09.2016 roku

Udziały w jednostkach konsolidowanych stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota nr 9.

Porównania związane z kredytami bankowymi:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25.000 tys. zł porównany do tej kwoty przez ww. spółki. Okres porównania pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 29 czerwca 2016 r. Zadłużenie na 31 marca 2016 r. wyniosło: dla Huta Stali Jakościowych S.A. 4 251 tys. PLN, dla Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. 0 PLN.

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 osiągnięcie przez niego wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie drugiego kwartału 2016 r. zależą głównie od:

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

22 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 16 maja 2016 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolnierczyk
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	31-03-2016	Dane porównawcze*	31-03-2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	355 672	370 782	81 653	89 369
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 907	7 603	1 127	1 833
III. Zysk (strata) brutto	-8 696	12 955	-1 996	3 123
IV. Zysk (strata) netto	-5 542	7 344	-1 272	1 770
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 016	-3 953	6 661	-953
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 042	-3 482	-1 846	-839
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-23 202	-8 135	-5 327	-1 961
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 228	-15 570	-511	-3 753
IX. Aktywa, razem	846 994	846 311	198 434	198 595
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	687 317	677 620	161 025	159 010
XI. Zobowiązania długoterminowe	443 937	439 447	104 005	103 120
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	243 380	238 173	57 019	55 889
XIII. Kapitał własny	159 677	168 691	37 409	39 585
XIV. Kapitał zakładowy	139 702	139 702	32 729	32 782
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	69 851	69 851		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,08	0,11	-0,02	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,05	0,06	-0,01	0,01
XVIII. Wartości księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	2,29**	2,52***	0,54	0,59
XIX. Rozwodniona wartość księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	1,46**	1,49***	0,34	0,35
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 2015 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

** na 31.03.2016 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowy na jedną akcję wynosi 69 851 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowy na jedną akcję wynosi 109 554 tys. sztuk.

*** na 31.12.2015 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowy na jedną akcję wynosi 66 930 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowy na jedną akcję wynosi 113 492 tys. sztuk.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2016 r. 4,2684 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 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 4,3559 z€EURO (3 miesiące 2016 roku), 4,1489 z€EURO (3 miesiące 2015 roku).