

## **Cognor S.A.**

### **Skrócone ródrocne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**na dzie 30 wrze nia 2016 r.**

14 listopada 2016

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	5	284 281	288 308	278 043	280 856
Wartości niematerialne		11 520	11 051	10 834	10 826
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 281	3 234	3 147	3 110
Pozostałe inwestycje		9 578	9 578	13 578	13 573
Pozostałe należności		106	33	49	85
Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		20 077	20 180	20 828	22 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		88 520	89 445	82 018	86 808
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>417 363</b>	<b>421 829</b>	<b>408 497</b>	<b>417 572</b>
Zapasy		240 958	248 099	263 476	277 839
Pozostałe inwestycje		4 465	4 395	4 236	4 676
Należności z tytułu podatku dochodowego		47	47	290	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		153 029	171 686	127 378	240 081
Przedpłaty		-	-	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 799	20 705	36 928	14 097
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		6 012	6 012	5 506	5 548
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>429 310</b>	<b>450 944</b>	<b>437 814</b>	<b>542 251</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>846 673</b>	<b>872 773</b>	<b>846 311</b>	<b>959 823</b>

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	30.09.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.09.2015
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy	6	141 439	139 702	139 702	133 542
Pozostałe kapitały		193 710	195 447	194 935	201 131
Różnice kursowe z przeliczenia		27	73	32	(499)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(186 702)	(195 280)	(187 547)	(186 479)
		<b>148 474</b>	<b>139 942</b>	<b>147 122</b>	<b>147 695</b>
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>					
Udziały niekontrolujące		20 740	20 025	21 569	21 661
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>169 214</b>	<b>159 967</b>	<b>168 691</b>	<b>169 356</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	391 997	399 551	386 446	397 390
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 064	9 079	9 113	9 597
Pozostałe zobowiązania		32 541	30 807	37 479	36 856
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 541	6 652	6 409	11 125
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>440 143</b>	<b>446 089</b>	<b>439 447</b>	<b>454 968</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	8	22 677	8 069	15 846	23 493
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	41 425	42 745	48 873	94 997
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 855	2 613	4 867	3 244
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		468	347	5	89
Rezerwy		2 935	2 362	3 697	3 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		166 839	210 464	164 768	209 682
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117	117
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>237 316</b>	<b>266 717</b>	<b>238 173</b>	<b>335 499</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>677 459</b>	<b>712 806</b>	<b>677 620</b>	<b>790 467</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>846 673</b>	<b>872 773</b>	<b>846 311</b>	<b>959 823</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarewski  
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>	<b>01.07.2016 - 30.09.2016</b>	<b>01.07.2015 - 30.09.2015</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>
Przychody		309 745	341 788	1 034 924	1 065 717
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(273 480)	(324 249)	(929 325)	(985 800)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>36 265</b>	<b>17 539</b>	<b>105 599</b>	<b>79 917</b>
Pozostałe przychody		1 939	1 328	4 292	3 483
Koszty sprzedaży		(12 893)	(11 426)	(37 835)	(34 372)
Koszty ogólnego zarządu		(8 322)	(8 288)	(25 297)	(26 710)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(577)	1 645	776	549
Pozostałe koszty		(1 070)	(1 375)	(3 084)	(4 851)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>15 342</b>	<b>(577)</b>	<b>44 451</b>	<b>18 016</b>
Przychody finansowe		333	(5 466)	2 498	6 120
Koszty finansowe		(2 376)	(13 011)	(45 947)	(40 553)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(2 043)</b>	<b>(18 477)</b>	<b>(43 449)</b>	<b>(34 433)</b>
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		47	(86)	134	(122)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	-	-	-
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>13 346</b>	<b>(19 140)</b>	<b>1 136</b>	<b>(16 539)</b>
Podatek dochodowy		(1 575)	4 889	4 624	3 419
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 771</b>	<b>(14 251)</b>	<b>5 760</b>	<b>(13 120)</b>
<b>w tym przypadający na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		11 040	(14 459)	5 002	(14 058)
Udziały niekontrolujące		731	208	758	938
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 771</b>	<b>(14 251)</b>	<b>5 760</b>	<b>(13 120)</b>

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 (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Inne całkowite dochody</b>					
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(46)	26	(5)	41
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 725</b>	<b>(14 225)</b>	<b>5 755</b>	<b>(13 079)</b>
<b>w tym przypadające na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		11 697	(14 433)	4 997	(14 017)
Udziału niekontrolujących		28	208	758	938
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>11 725</b>	<b>(14 225)</b>	<b>5 755</b>	<b>(13 079)</b>
<b>(Strata)/Zysk przypadające na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	7	<b>0,16</b>	<b>(0,22)</b>	<b>0,07</b>	<b>(0,21)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,16	(0,22)	0,07	(0,21)
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	7	<b>0,10</b>	<b>(0,13)</b>	<b>0,05</b>	<b>(0,12)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,10	(0,13)	0,05	(0,12)

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zofka  
Członek ZarząduDominik 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**

<i>Nota</i>	<b>01.10.2015 - 30.09.2016</b>	<b>01.10.2014 - 30.09.2015</b>
Przychody	1 334 011	1 402 022
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 212 507)	(1 288 057)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>121 504</b>	<b>113 965</b>
Pozostałe przychody	5 526	9 189
Koszty sprzedaży	(51 254)	(45 295)
Koszty ogólnego zarządu	(33 227)	(38 442)
Pozostałe zyski netto	3 179	953
Pozostałe koszty	(6 146)	(5 081)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>39 582</b>	<b>35 289</b>
Przychody finansowe	23 056	7 509
Koszty finansowe	(62 403)	(63 141)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(39 347)</b>	<b>(55 632)</b>
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	171	(191)
Nadwyżka udziałów w wart. godziwej mo liwych do zidentyfikowania akt.,zob. i zob.war. nad kosztem nabycia	-	489
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>406</b>	<b>(20 045)</b>
Podatek dochodowy	4 529	10 017
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 935</b>	<b>(10 028)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	(4 047)
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 935</b>	<b>(14 075)</b>
<b>w tym przypadają na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	4 233	(19 351)
Udziałów niekontrolujących	702	5 276
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 935</b>	<b>(14 075)</b>

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

	Nota	01.10.2015 - 30.09.2016	01.10.2014 - 30.09.2015
<b>Inne całkowite dochody</b>			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		526	(4)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>5 461</b>	<b>(14 079)</b>
<b>w tym przypadające na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		4 759	(19 355)
Udziałowców niekontrolujących		702	5 276
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>5 461</b>	<b>(14 079)</b>
<b>(Strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana</b>			
<b>właścicielom jednostki dominującej</b>	7	<b>0,06</b>	<b>(0,29)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,06	(0,23)
- z działalności zaniechanej		-	(0,06)
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana</b>			
<b>właścicielom jednostki dominującej</b>	7	<b>0,04</b>	<b>(0,17)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,04	(0,13)
- 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 stanowi integralną część skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	13 346	(19 140)	1 136	(16 539)
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 607	8 728	27 720	25 992
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	96	132	426
Utworzenie odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(86)	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(12 797)	5 590	5 862	(3 241)
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	104	(2 165)	104
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(328)	(288)	(321)	(673)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	14 215	16 570	38 272	36 476
Zmiana stanu należności	18 584	5 750	(25 708)	(52 712)
Zmiana stanu zapasów	7 141	40 616	22 518	5 219
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(32 691)	(44 544)	7 675	25 808
Zmiana stanu rezerw	572	1 464	(763)	(2 662)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	227	815	(2 061)	(1 344)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-	-	-
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(47)	86	(134)	122
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-
<b>rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>17 866</b>	<b>15 761</b>	<b>72 163</b>	<b>16 976</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(639)	(88)	(641)	(280)
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 227</b>	<b>15 673</b>	<b>71 522</b>	<b>16 696</b>
<b>Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz praw	1 515	4 750	10 538	6 542
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte rodki pieniężne	(3)	(9)	(66)	(105)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	96	-	96
Odsetki otrzymane	126	35	182	75
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	(4)	-	1 290
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	-	310	-	515
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 611)	(5 820)	(28 572)	(13 881)
Nabycie wartości niematerialnych	(513)	(157)	(1 345)	(303)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(5)	-	(5)
Udzielone pożyczki	-	(500)	-	(1 700)
<b>rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 486)</b>	<b>(1 304)</b>	<b>(19 263)</b>	<b>(7 476)</b>

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	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 519	31	17 769	1 529
Wpływy/wypływy z tytułu faktoringu netto	(10 306)	(12 410)	(7 358)	1 332
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(439)	(194)	(23 599)	(581)
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 075)	(511)	(8 445)	(1 598)
Dywidendy wypłacone i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 475)	(39)	(5 372)	(39)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(21 285)	(25 992)	(38 683)	(47 579)
Pozostałe transakcje w wycieciu	(4 194)	(49)	(5 531)	(341)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(23 255)</b>	<b>(39 164)</b>	<b>(71 219)</b>	<b>(47 277)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>				
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	(10 514)	(24 795)	(18 960)	(38 057)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 636	15 395	21 082	28 679
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	4	-	(18)
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>2 122</b>	<b>(9 396)</b>	<b>2 122</b>	<b>(9 396)</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	11 949	11 456	11 949	11 456

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

w tysiącach złotych

	01.10.2015 - 30.09.2016	01.10.2014 - 30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	406	(20 045)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	36 790	34 400
Amortyzacja wartości niematerialnych	507	703
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	8 156	8 130
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(28 282)	507
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2 887)	48
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	54 970	37 641
Zmiana stanu należności	87 031	(30 053)
Zmiana stanu zapasów	36 881	(29 032)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(34 610)	14 250
Zmiana stanu rezerw	(939)	(876)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(922)	1 302
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(171)	191
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	(489)
Pozostałe korekty	-	(548)
<b>rodki pieniężne wygenerowane z działalności kontynuowanej</b>	<b>156 930</b>	<b>16 129</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(4 252)
<b>Korekty</b>		
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 408
Zmiana stanu należności	-	(2 278)
<b>rodki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>(5 122)</b>
<b>rodki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>156 930</b>	<b>11 007</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(795)	(343)
-z działalności kontynuowanej	(795)	(343)
-z działalności zaniechanej	-	-
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>156 135</b>	<b>10 664</b>

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	01.10.2015 - 30.09.2016	01.10.2014 - 30.09.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	17 970	11 236
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(70)	(278)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	(96)	(307)
Odsetki otrzymane	243	11
Dywidendy otrzymane	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	511	1 923
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	-	245
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(31 665)	(19 687)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 821)	1 712
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(406)
Udzielone pożyczki	-	(1 700)
Nabycie pozostałych inwestycji	(5)	(5)
<b>rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane z działalności kontynuowanej</b>	<b>(14 933)</b>	<b>(7 256)</b>
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalność zaniechaną	-	<b>6 500</b>
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(14 933)</b>	<b>(756)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	36 097	1 513
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu	(55 264)	3 300
Spłaty zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(55 258)	500
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(12 502)	(3 200)
Dywidendy wypłacone i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(5 372)	(5 286)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(31 807)	(43 905)
Pozostałe transakcje z wyciekiem	(5 582)	(541)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej wygenerowane z działalności kontynuowanej</b>	<b>(129 688)</b>	<b>(47 619)</b>
rodki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalność zaniechaną	-	-
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(129 688)</b>	<b>(47 619)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>11 514</b>	<b>(37 711)</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca	(9 396)	28 318
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4	(3)
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>11 2 122</b>	<b>(9 396)</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11 949	456

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 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>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>132 444</b>	<b>202 193</b>	<b>(540)</b>	<b>(168 074)</b>	<b>166 023</b>	<b>21 263</b>	<b>187 286</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	41	(14 058)	(14 017)	938	(13 079)
- zysk netto za okres	-	-	-	(14 058)	(14 058)	938	(13 120)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic	-	-	41	-	41	-	41
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
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)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2015</b>	<b>133 542</b>	<b>201 131</b>	<b>(499)</b>	<b>(186 479)</b>	<b>147 695</b>	<b>21 661</b>	<b>169 356</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>132 444</b>	<b>202 193</b>	<b>(540)</b>	<b>(168 074)</b>	<b>166 023</b>	<b>21 263</b>	<b>187 286</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	572	(14 827)	(14 255)	882	(13 373)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(14 827)	(14 827)	882	(13 945)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic	-	-	572	-	572	-	572
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	7 258	(7 258)	-	(3 938)	(3 938)	(39)	(3 977)
Wypłata 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)
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>139 702</b>	<b>194 935</b>	<b>32</b>	<b>(187 547)</b>	<b>147 122</b>	<b>21 569</b>	<b>168 691</b>

## 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>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>139 702</b>	<b>194 935</b>	<b>32</b>	<b>(187 547)</b>	<b>147 122</b>	<b>21 569</b>	<b>168 691</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(5)	5 002	4 997	758	5 755
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	5 002	5 002	758	5 760
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 737	(1 737)	-	(4 661)	(4 661)	(313)	(4 974)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 737	(1 737)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 661)	(4 661)	-	(4 661)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(313)	(313)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	1 208	1 208	(1 274)	(66)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	1 208	1 208	(1 274)	(66)
Przeniesienie zysku	-	512	-	(512)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2016</b>	<b>141 439</b>	<b>193 710</b>	<b>27</b>	<b>(186 702)</b>	<b>148 474</b>	<b>20 740</b>	<b>169 214</b>

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 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>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 lipca 2015</b>	<b>139 702</b>	<b>195 447</b>	<b>73</b>	<b>(195 280)</b>	<b>139 942</b>	<b>20 025</b>	<b>159 967</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(46)	11 040	<b>10 994</b>	731	<b>11 725</b>
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	11 040	<b>11 040</b>	731	<b>11 771</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(46)	-	<b>(46)</b>	-	<b>(46)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 737	(1 737)	-	(2 475)	<b>(2 475)</b>	-	<b>(2 475)</b>
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 737	(1 737)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 475)	<b>(2 475)</b>	-	<b>(2 475)</b>
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	13	13	(16)	<b>(3)</b>
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	13	<b>13</b>	(16)	<b>(3)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2015</b>	<b>141 439</b>	<b>193 710</b>	<b>27</b>	<b>(186 702)</b>	<b>148 474</b>	<b>20 740</b>	<b>169 214</b>

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

## 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 Omrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 r. główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 r. Cognor S.A. 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane dalej Grupą). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 września 2016 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 żeliwa, stali oraz stopów elaza	92,44%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów elaza	100,00%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów elaza	100,00%	2006-01-27*
COGNOR S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITA/ S.A. Sp. k.)	Polska	Nieruchomości	51,00%	2008-03-25*
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 żeliwa, stali oraz stopów elaza	96,41%	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 Z Omrex S.A.

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

**Informacje dodatkowe  
do skróconego półrocznego  
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	92,96%	89,62%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	Produkcja kruszyw żużli wielkopieczowych i stalowniczych odpadów hutniczych	23,24% (jednostka stowarzyszona)	22,41%

**Nabycia, pozyczenia i zbycie spółek zależnych**

***Nabycia zrealizowane w 2016 roku (9 miesięcy)***

W pierwszych 9 miesiącach 2016 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji w Przedsiębiorstwie Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 43 tys. ZW Profil S.A. zakupił 693 szt. akcji w PTS S.A. w wyniku czego wzrosła udziałem w kapitale własnym z poziomu 89,75% na koniec 2015 roku do 92,96% na dzień 30 września 2016.

W pierwszych 9 miesiącach 2016 roku Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. dokonał serii nabyć akcji w ZW Profil S.A. Za kwotę 23 tys. Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. zakupił 490 szt. akcji w ZW Profil S.A. w wyniku czego wzrosła udziałem w kapitale własnym z poziomu 95,82% na koniec 2015 roku do 96,41% na dzień 30 września 2016.

W dniu 19 maja 2016 r. Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. sprzedała rzecz Huta Stali Jakościowych S.A. 19 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.

W dniu 20 maja 2016 r. Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. sprzedała rzecz Huta Stali Jakościowych S.A. 79 638 akcji stanowiących 96,41% w kapitale zakładowym spółki ZW Profil SA

***Pozyczenia zrealizowane w 2016 roku***

Brak pozyczeń do 30 września 2016 roku.

***Zbycia zrealizowane w 2016 roku***

Brak zbyć spółek zależnych do 30 września 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 skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**a) O wiadczenie zgodności**

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – półroczne sprawozdanie finansowe, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone półroczne 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 2015 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 listopada 2016 r.



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

Together reach more



**b) Zasada kontynuacji działalności**

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na dzień sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

**c) Istotne zasady rachunkowości**

Do sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

**d) Istotne oszacowania i oceny**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania 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 księgowej 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 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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, włączając folie plastikowe, papier i inne produkty.

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

**Segmenty branżowe (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września)**

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	<b>30.09.2016</b>							
Przychody od odbiorców zewnętrznych		38 120	261 243	3 427	6 955			
Przychody od odbiorców z Grupy		34 953	31 316	-	3 706			
<b>Przychody ogółem</b>		<b>73 073</b>	<b>292 559</b>	<b>3 427</b>	<b>10 661</b>	<b>-</b>	<b>(69 975)</b>	<b>309 745</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych		(33 637)	(237 664)	(2 264)	(5 493)			

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

Together reach more



Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(35 186)	(24 823)	-	(1 113)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(68 823)</b>	<b>(262 487)</b>	<b>(2 264)</b>	<b>(6 606)</b>	<b>-</b>	<b>66 700</b>	<b>(273 480)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 250</b>	<b>30 072</b>	<b>1 163</b>	<b>4 055</b>	<b>-</b>	<b>(3 275)</b>	<b>36 265</b>
Pozostałe przychody	550	364	23	-	1 461	(459)	1 939
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 868)	(14 523)	(1 761)	9	(3 458)	3 386	(21 215)
Pozostałe zyski/(straty) netto	507	(483)	(23)	(44)	(424)	(110)	(577)
Pozostałe koszty	(54)	(881)	(82)	-	(976)	923	(1 070)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>385</b>	<b>14 549</b>	<b>(680)</b>	<b>4 020</b>	<b>(3 397)</b>	<b>465</b>	<b>15 342</b>
Koszty finansowe netto	(120)	(86)	223	(91)	(794)	(1 175)	(2 043)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							47
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia							-
Podatek dochodowy							(1 575)
<b>Zysk/ (strata) za okres</b>							<b>11 771</b>

w tysiącach złotych

30.09.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrżnych	54 120	274 609	4 157	8 902			
Przychody od odbiorców z Grupy	35 608	20 279	7	3 822			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>89 728</b>	<b>294 888</b>	<b>4 164</b>	<b>12 724</b>	<b>-</b>	<b>(59 716)</b>	<b>341 788</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrżnych	(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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(85 580)</b>	<b>(281 795)</b>	<b>(3 684)</b>	<b>(8 791)</b>	<b>-</b>	<b>55 601</b>	<b>(324 249)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 148</b>	<b>13 093</b>	<b>480</b>	<b>3 933</b>	<b>-</b>	<b>(4 115)</b>	<b>17 539</b>
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)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(543)</b>	<b>101</b>	<b>296</b>	<b>5 089</b>	<b>11 173</b>	<b>(16 693)</b>	<b>(577)</b>
Koszty finansowe netto	(366)	(2 272)	(1)	202	(35 173)	19 133	(18 477)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(86)
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia							-
Podatek dochodowy							4 889
<b>Zysk/ (strata) za okres</b>							<b>(14 251)</b>

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

Together reach more



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

w tysi cach złotych

30.09.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych	130 161	874 244	9 365	21 154			
Przychody od odbiorców z Grupy	115 530	91 647	-	12 453			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>245 691</b>	<b>965 891</b>	<b>9 365</b>	<b>33 607</b>	<b>-</b>	<b>(219 630)</b>	<b>1 034 924</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(109 729)	(804 404)	(7 461)	(17 531)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(121 336)	(71 842)	-	(5 508)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(231 065)</b>	<b>(876 246)</b>	<b>(7 461)</b>	<b>(23 039)</b>	<b>-</b>	<b>208 486</b>	<b>(929 325)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>14 626</b>	<b>89 645</b>	<b>1 904</b>	<b>10 568</b>	<b>-</b>	<b>(11 144)</b>	<b>105 599</b>
Pozostałe przychody	1 616	1 424	23	-	2 475	(1 246)	4 292
Koszty sprzedaży i ogólnego zarz du	(15 031)	(46 578)	(1 761)	(140)	(11 336)	11 714	(63 132)
Pozostałe zyski/(straty) netto	758	(290)	(23)	61	1 846	(1 576)	776
Pozostałe koszty	(132)	(2 479)	(82)	-	(2 405)	2 014	(3 084)
<b>Wynik na działalno ci operacyjnej</b>	<b>1 837</b>	<b>41 722</b>	<b>61</b>	<b>10 489</b>	<b>(9 420)</b>	<b>(238)</b>	<b>44 451</b>
Koszty finansowe netto	(497)	(1 698)	223	(240)	(47 285)	6 048	(43 449)
Udziały wyniku netto jednostek stowarzyszonych							134
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							4 624
<b>Zysk/ (strata) za okres</b>							<b>5 760</b>

w tysi cach złotych

30.09.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	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			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>329 109</b>	<b>914 615</b>	<b>10 491</b>	<b>39 839</b>	<b>-</b>	<b>(228 337)</b>	<b>1 065 717</b>
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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(312 733)</b>	<b>(853 444)</b>	<b>(9 369)</b>	<b>(27 782)</b>	<b>-</b>	<b>217 528</b>	<b>(985 800)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>16 376</b>	<b>61 171</b>	<b>1 122</b>	<b>12 057</b>	<b>-</b>	<b>(10 809)</b>	<b>79 917</b>
Pozostałe przychody	1 159	1 484	184	4 170	44 002	(47 516)	3 483
Koszty sprzedaży 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)
<b>Wynik na działalno ci operacyjnej</b>	<b>1 587</b>	<b>16 797</b>	<b>345</b>	<b>15 338</b>	<b>30 672</b>	<b>(46 723)</b>	<b>18 016</b>

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

Together reach more



Koszty finansowe netto	(1 063)	(4 661)	(3)	(82)	(83 336)	54 712	(34 433)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(122)
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia							-
Podatek dochodowy							3 419
<b>Zysk/ (strata) za okres</b>							<b>(13 120)</b>

**Segmenty branżowe (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września)**

w tys. zł	30.09.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrżnych		170 422	1 121 364	13 038	29 187			
Przychody od odbiorców z Grupy		141 860	119 764	-	16 243			
<b>Przychody ogółem</b>		<b>312 282</b>	<b>1 241 128</b>	<b>13 038</b>	<b>45 430</b>	-	<b>(277 867)</b>	<b>1 334 011</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrżnych		(148 711)	(1 046 742)	(10 107)	(25 015)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy		(145 089)	(90 127)	-	(7 259)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>		<b>(293 800)</b>	<b>(1 136 869)</b>	<b>(10 107)</b>	<b>(32 274)</b>	-	<b>260 543</b>	<b>(1 212 507)</b>
<b>Wynik segmentu</b>		<b>18 482</b>	<b>104 259</b>	<b>2 931</b>	<b>13 156</b>	-	<b>(17 324)</b>	<b>121 504</b>
Pozostałe przychody		1 811	4 068	75	(3 774)	22 512	(19 166)	5 526
Koszty sprzedaży i ogólnego zarzadu		(20 307)	(58 966)	(2 886)	(376)	(17 529)	15 583	(84 481)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(566)	22 756	(31)	(16)	2 553	(21 517)	3 179
Pozostałe koszty		(183)	(4 290)	(89)	250	(5 520)	3 686	(6 146)
<b>Wynik na działalność operacyjną</b>		<b>(763)</b>	<b>67 827</b>	<b>-</b>	<b>9 240</b>	<b>2 016</b>	<b>(38 738)</b>	<b>39 582</b>
Koszty finansowe netto		(699)	96	199	(3 219)	(59 726)	24 002	(39 347)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								171
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia								-
Podatek dochodowy								4 529
Strata netto z działalności zaniechanej								-
<b>Zysk/ (strata) za okres</b>								<b>4 935</b>

w tys. zł	30.09.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrżnych		227 875	1 124 990	14 158	34 999			
Przychody od odbiorców z Grupy		218 662	84 844	75	28 965			
<b>Przychody ogółem</b>		<b>446 537</b>	<b>1 209 834</b>	<b>14 233</b>	<b>63 964</b>	-	<b>(332 546)</b>	<b>1 402 022</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrżnych		(230 071)	(1 025 347)	(12 603)	(29 946)			

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

Together reach more



Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(193 992)	(71 357)	(60)	(10 455)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(424 063)</b>	<b>(1 096 704)</b>	<b>(12 663)</b>	<b>(40 401)</b>	-	285 774	(1 288 057)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>22 474</b>	<b>113 130</b>	<b>1 570</b>	<b>23 563</b>	-	<b>(46 772)</b>	<b>113 965</b>
Pozostałe przychody	1 581	3 689	217	5 083	66 731	(68 112)	9 189
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(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)
<b>Wynik na działaności operacyjnej</b>	<b>2 049</b>	<b>49 428</b>	<b>457</b>	<b>25 485</b>	<b>14 094</b>	<b>(56 224)</b>	<b>35 289</b>
Koszty finansowe netto	(1 678)	(5 857)	(31)	(1 174)	(125 879)	78 987	(55 632)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(191)
							489
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							10 017
Podatek dochodowy							
Strata netto z działalności zaniechanej							(4 047)
<b>Zysk/ (strata) za okres</b>							<b>(14 075)</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działaności	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>30.09.2016</b>						
Aktywa segmentu	60 575	599 268	5 197	20 392	161 241	<b>846 673</b>
Zobowiązania segmentu	17 071	123 643	2 278	5 108	529 359	<b>677 459</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działaności	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>30.06.2016</b>						
Aktywa segmentu	68 136	608 244	4 320	19 902	172 171	<b>872 773</b>
Zobowiązania segmentu	23 272	151 186	960	1 182	536 206	<b>712 806</b>

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

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

Together reach more



**Aktywa nieprzypisane**

w tys. zł

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Inwestycje długoterminowe	14 043	13 973	17 814	18 249
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 281	3 234	3 147	3 110
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 520	89 445	82 018	86 808
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	47	47	290	10
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 012	6 012	5 506	5 548
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	24 539	38 755	24 937	27 051
	<b>161 241</b>	<b>172 171</b>	<b>170 640</b>	<b>154 873</b>

**Zobowiązania nieprzypisane**

w tys. zł

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	433 422	442 296	435 319	492 387
Kredyty w rachunku bieżącym	22 677	8 069	15 846	23 493
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 541	6 652	6 409	11 125
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 919	11 692	13 980	12 841
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	468	347	5	89
Pozostałe zobowiązania	54 215	67 033	63 071	60 351
	<b>529 359</b>	<b>536 206</b>	<b>534 747</b>	<b>600 403</b>

**5 Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6 660 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 12 201 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 022 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 2 894 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 475 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: zysk netto w wysokości 37 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 43 406 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 20 721 tys. zł). Aktywa o wartości netto 9 238 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 3 856 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 791 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: zysk netto w wysokości 785 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 52 908 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 46 871 tys. zł). Aktywa o wartości netto 12 619 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 9 647 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 1 238 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: strata netto w wysokości 273 tys. zł).

**Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 września 2016 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 3 592 tys. zł (30 czerwca 2016: 7 261 tys. zł; 31 grudnia 2015 r.: 4 795 tys. zł; 30 września 2015 r.: 6 817 tys. zł).

**6 Kapitał własny**

**Kapitał zakładowy**

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zarejestrowana liczba akcji	70 719 943	69 851 487	69 851 487	66 771 183
Liczba wyemitowanych warrantów	61 722 305	62 590 761	62 590 761	65 671 265
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN	2 PLN

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

Together reach more



Na dzień 30 września 2016 r. kapitał akcyjny Jednostki Dominującej składa się z 70 719 943 szt. akcji zwykłych (30 czerwca 2016 r.: 69 851 487 szt.; 31 grudnia 2015 r.: 69 851 487 szt.; 30 września 2015 r.: 66 771 183 szt.) o wartości nominalnej 2 zł 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.

Struktura własności na dzień 30 września 2016 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.*	46 214 258	65,35%	46 214 258	65,35%
Przemysław Sztuczkowski	635 580	0,90%	635 580	0,90%
Pozostali akcjonariusze	23 870 105	33,75%	23 870 105	33,75%
<b>Razem</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkowskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (29 sierpnia 2016 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.*	46 214 258	65,35%	46 214 258	65,35%
Przemysław Sztuczkowski	635 580	0,90%	635 580	0,90%
Pozostali akcjonariusze	23 870 105	33,75%	23 870 105	33,75%
<b>Razem</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkowskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (14 listopada 2016 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.*	46 214 258	61,40%	46 214 258	61,40%
Przemysław Sztuczkowski	4 586 066	6,09%	4 586 066	6,09%
Pozostali akcjonariusze	24 465 544	32,51%	24 465 544	32,51%
<b>Razem</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkowskiego w Cognor S.A.

W 3 kwartale 2016 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego o 868 456 szt. akcji serii nr 9. Akcje te zostały objęte przez Prezesa Przemysława Sztuczkowskiego oraz pozostałych akcjonariuszy. Podwyższenie miało związek z konwersją obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

W dniu 7 listopada 2016 roku dopuszczono do obrotu giełdowego 4 545 925 szt. akcji serii nr 9. Akcje te zostały objęte przez Prezesa Przemysława Sztuczkowskiego oraz pozostałych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału 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. przeniosła rzecz Grupy własności warrantów subskrypcyjnych serii B zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2015 r. oraz w nocie 8 do niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 11 040 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: strata netto 14 459 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2016 r. w liczbie 70 430 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r.: 66 466 tys. szt.).

średnią liczbę akcji ujętą do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. wynosi 108 967\* tys. szt. (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: 113 268\* tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 5 002 tys. zł (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: strata netto 14 058 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 r. w liczbie 70 044 tys. szt. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r.: 66 304 tys. szt.).

średnią liczbę akcji ujętą do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wynosi 109 476\* tys. szt. (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: 113 399\* tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 4 233 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: strata netto 19 351 tys. zł) oraz średnią liczbę akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2016 r. w liczbie 69 739 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r.: 66 283 tys. szt.).

średnią liczbę akcji ujętą do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. wynosi 110 549\* tys. szt. (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: 113 464\* 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 2016 r. warianty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej wartości jednej akcji zwykłych, ponieważ w przypadku wariantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje, byłyby antyrozważniającymi 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 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

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	367 920	377 421	370 730	385 058
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 432	21 043	14 161	10 501
Zabezpieczone kredyty bankowe	4 190	534	889	1 068
Pozostałe pożyczki	455	553	666	763
	<b>391 997</b>	<b>399 551</b>	<b>386 446</b>	<b>397 390</b>

### 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

Prefinansowanie z tytułu

Pozostałe pożyczki

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	9 362	17 988	11 439	28 756
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13 170	9 163	6 936	6 174
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	2 394	12 700	9 752	28 156
Faktoring odwrotny	-	-	-	29 502
Część zabezpieczonych kredytów bankowych	1 936	712	712	712
Prefinansowanie z tytułu	12 499	-	14 324	-
Pozostałe pożyczki	2 064	2 182	5 710	1 697
	<b>41 425</b>	<b>42 745</b>	<b>48 873</b>	<b>94 997</b>

### Kredyty w rachunku bieżącym

	22 677	8 069	15 846	23 493
--	--------	-------	--------	--------



64 102	50 814	64 719	118 490
--------	--------	--------	---------

W pierwszych 9 miesiącach 2016 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych 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 / ab dy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jako ciowych 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 Jako ciowych SA limit na poziomie 10 mln PLN, zwiększony 18 lipca 2016 r. do 15 mln PLN i finalnie 27 lipca 2016 r. do 25 mln PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca 2016 r. kredyt przedłużono do dnia 27 lipca 2017 r. Zadłużenie na 30 września 2016 r. wyniosło: dla Huty Stali Jako ciowych SA 22 677 tys PLN, dla Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. 0 PLN.

#### **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 Jako ciowych 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.

Całkowita 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 i 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-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A., Ferrostal / ab dy 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 nominalnej 377 282 tys. zł dnia 30 września 2016 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawem rejestrowym na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

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

(iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,

(iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jako ciowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;

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

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

Całkowita 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 wyżej, 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 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 półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Długie Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

W 3 kwartale 2016 roku inwestorzy skonwertowali 474 622 EUR Dłżnych Papierów Wymiennych na akcje Cognor S.A. Akcje te zostały dopuszczone do obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka oraz podmioty powiązane prowadzi giełdowe rynki na których notowane są jej instrumenty finansowe i dopuszczają możliwość okazynego nabywania części lub całości tych instrumentów.

#### **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) własno 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. zł tych 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 umożliwiający strukturę warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrócić na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

#### **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. wiskoci 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.

#### **10 Podmioty powiązane**

##### **Określenie podmiotów powiązanych**

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

##### **Właściciele:**

- PS Holdco Sp. z o.o.

##### **Jednostki powiązane (niekonsolidowane):**

- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (objęcie kontroli 11 kwietnia 2014 r.- do dnia 28 stycznia 2016 r.)
- FER Holding Sp. z o.o.
- HSJ Holding Sp. z o.o.

##### **Jednostki kontrolowane przez właściciela:**

- 4Workers Przemysł Sztuczkiwski (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.)

##### **Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)**

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

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

Together reach more



w tys. zł

	30.09.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.09.2015
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
- jednostki stowarzyszone	3	3	3	3
- jednostki kontrolowane przez właściciela	3 713	2 831	4 680	5 366
<i>Inwestycje długoterminowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe)</i>				
- właściciel*	9 513	9 513	13 513	13 513
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
- jednostki stowarzyszone	66	66	3	66
- właściciel*	33 778	37 399	43 910	43 203
- jednostki kontrolowane przez właściciela	568	531	424	539
<i>Pozostałe udzielenie</i>				
- właściciel*	123	121	115	113
- jednostki kontrolowane przez właściciela	4 340	4 262	4 109	4 050

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

w tys. zł

	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.10.2015 - 30.09.2016	01.10.2014 - 30.09.2015
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	8	8	22	22	29	29
- właściciel	-	-	1	1	1	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela	61	189	172	382	181	524
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	3 896	4 950	17 078	15 612	22 490	20 310
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	414	4 756	10 301	13 339	14 516	16 281
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	19	145	487	393	649	566
- jednostki kontrolowane przez właściciela	569	647	1 762	1 719	2 742	2 450
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	-
- właściciel	93	3	98	10	100	7 487
- jednostki kontrolowane przez właściciela	80	59	233	174	308	240
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>						
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe koszty</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	4
<i>Przychody finansowe</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	(5)
- właściciel	(664)	(757)	(1 991)	(2 271)	(2 748)	(3 198)

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

w tys. zł

rodki pieniężne na rachunkach bankowych  
rodki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania  
rodki pieniężne w kasie  
Lokaty krótkoterminowe  
Inne rodki pieniężne  
**rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana  
w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**  
Kredyty w rachunku bieżącym  
**rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana  
w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

	30.09.2016	30.09.2015
	22 898	11 012
	949	456
	301	337
	648	2 253
	3	39
	<b>24 799</b>	<b>14 097</b>
	(22 677)	(23 493)
	<b>2 122</b>	<b>(9 396)</b>

**12 Instrumenty finansowe**

**Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej**

Zarówno na dzień 30 września, 30 czerwca 2016 r., 31 grudnia 2015 r., jak i 30 września 2015 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

**Wartość godziwa**

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

– 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

– 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

– Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałym stopniu 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 stopniu oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 269 643 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 196 913 tys. zł). Ów wartość godziwa obligacji na dzień 30 września 2016 r. i 31 grudnia 2015 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 stop procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

**13 Sezonowość działalności**

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

**14 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania 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 uprawnienie 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 każdego z osób.**

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilo akcji	% udziałów w kapitale	Ilo akcji	% udziałów w kapitale
<b>Zarząd</b>				
- Przemysław Sztuczkowski *	4 586 066	6,09%	635 580	0,90%
- Przemysław Grzesiak	-	-	-	-
- Krzysztof Zofka	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>				
- 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 pośrednio udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie. Na dzień 29 sierpnia 2016 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 65,35% akcji Cognor S.A. natomiast na dzień 14 listopada 2016 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 61,40% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 6.

Przemysław Grzesiak, Wiceprezes Zarządu Spółki Cognor S.A., do dnia 21 czerwca 2016 r. posiada 3,61% akcji w spółce Cognor S.A. (2 522 951 szt. akcji), dających 3,61% głosów na WZA.

Dnia 26 kwietnia 2016 r. PS Holdco Sp. Z o.o. ogłosiło wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A. W wyniku wezwania dnia 21 czerwca 2016 r. Pan Przemysław Grzesiak zbył pakiet 2 522 951 szt. akcji na rzecz PS Holdco Sp. z o.o.

W lipcu 2016 r. pan Przemysław Sztuczkowski dodatkowo zakupił obligacje wymienne na akcje o wartości nominalnej 2 158 987 EUR, co pozwoliło mu na otrzymanie w wyniku konwersji 3 950 486 szt. akcji Cognor S.A.

10 sierpnia 2016 r. GPW w Warszawie dopuścił do obrotu giełdowego 635 590 szt. akcji Cognor S.A. emisji nr 9 skonwertowanych z zakupionych przez Pana Przemysława Sztuczkovskiego w grudniu 2015 r. obligacji wymiennych (EN) o wartości nominalnej 347 352 EUR.

7 listopada 2016 r. GPW w Warszawie dopuścił do obrotu giełdowego 3 950 486 akcji Cognor S.A. emisji nr 9 skonwertowanych z zakupionych przez Pana Przemysława Sztuczkovskiego w lipcu 2016 r. obligacji wymiennych (EN) o wartości nominalnej 2 158 987 EUR. Posiadany przez Pana Przemysława Sztuczkovskiego pakiet stanowi 6,09% akcji w Spółce Cognor S.A., dających 6,09% głosów na WZA.

Pan Przemysław Sztuczkowski na dzień przekazania niniejszego sprawozdania (14 listopada 2016 r.) posiada obligacje wymienne na akcje (EN) o wartości nominalnej 638 125 EUR, co pozwoli mu na otrzymanie w przyszłości w wyniku konwersji dodatkowych 1 167 632 szt. akcji spółki Cognor S.A.

/ Właścicielami spółki PS Holdco Sp. Z o.o. oraz Pan Przemysław Sztuczkowski są na dzień przekazania niniejszego sprawozdania (14 listopad 2016 r.) właścicielami 67,49% akcji w spółce Cognor S.A., dających 67,49% głosów na WZA (na dzień przekazania poprzedniego sprawozdania tj. 29 sierpnia 2016 r. odpowiednio 66,25% akcji w spółce Cognor oraz 66,25% głosów na WZA).

**16 Wskazanie post powa tocz cych si przed s dem, organem wciwym dla post powania arbitra owego lub organem**

Informacje na temat post powa tocz cych si przed s dem, organem wciwym dla post powania arbitra owego lub organem administracji publicznej zosta przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za 2015 r. W trakcie 9 miesi cy ko cz cych si 30 wrze nia 2016 r. nie nast pi istotne zmiany w statusie tych post powa .

**17 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostk od niego zale n jednej lub wielu transakcji z podmiotami powi zanymi, je eli pojedynczo lub cznie s istotne i zosta zawarte na warunkach innych ni rynkowe**

Nie wyst pi.

**18 Informacja o udzieleniu przez Jednostk Dominuj c lub spoci zale ne por cze kredytu lub po yczki lub udzieleniu gwarancji**

Por czenia i gwarancje udzielone jednostkom zale nym przez Jednostk Dominuj c :

Jednostka zale na	Rodzaj zobowiazania	Warto por czenia (w tys. zł)	Okres por czenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiazania handlowe	3 862	bezterminowo
Huta Stali Jako ciowych S.A.	Umowa po yczki	5 020	do 31 grudnia 2019
Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	Zobowiazania handlowe	1 725	bezterminowo

Por czenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostk zale n Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.

Jednostka zale na	Rodzaj zobowiazania	Warto por czenia (w tys. zł)	Okres por czenia
Huta Stali Jako ciowych S.A.	Zobowiazanie leasingowe	5 339	do pa dzienika 2020
Cognor S.A.	Zobowiazanie leasingowe	422	do stycznia 2019 r.
ZW Profil S.A.	Zobowiazanie leasingowe	1 130	do grudnia 2019 r.
Przedsi biorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Po yczka z WFO iGW	500	do listopada 2024 r.

Por czenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostk zale n Huta Stali Jako ciowych S.A.

Jednostka zale na	Rodzaj zobowiazania	Warto por czenia	Okres por czenia
Ferrostal/ ab dy Sp. Z o.o.	Zobowiazanie z tyt. kredytu	5 000	do wrze nia 2016

Por czenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostk zale n Zmrex Metal Sp. Z o.o.

Jednostka zale na	Rodzaj zobowiazania	Warto por czenia (w tys. zł)	Okres por czenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiazania handlowe	500	bezterminowo

Udzia w jednostkach konsolidowanych stanowi zabezpieczenie zobowiazania z tytu obligacji notowanych na Giezie Papierów Warto ciowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostk Cognor International Finance plc. Szczegó patrz nota 8.

Por czenia zwizane z kredytami bankowymi:

Cognor S.A. wraz ze spocami zale nymi: Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A. posiadaj kredyt w rachunku bie cym w mBank S.A. w limicie 25.000 tys. zł por czony do tej kwoty przez ww. spoci. Okres por czenia pokrywa si z wymagalno ci tego kredytu tj. 27 lipca 2017 r.

**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 osiągnięcie przez niego wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2016 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 dniu 7 listopada 2016 roku dopuszczono do obrotu giełdowego 4 545 925 szt. akcji serii nr 9. Akcje te zostały objęte przez Prezesa Przemysła Sztuczkiowskiego oraz pozostałych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału miało związek z konwersją obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

Poraj, 14 listopada 2016 r.

Przemysław Sztuczkiowski  
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	
	30-09-2016	Dane porównawcze*	30-09-2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 034 924	1 065 717	236 890	256 274
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	44 451	18 016	10 175	4 332
III. Zysk (strata) brutto	1 136	-16 539	260	-3 977
IV. Zysk (strata) netto przypadający(a) na właścicieli Jednostki Dominującej	5 002	-14 058	1 145	-3 381
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 522	16 696	16 371	4 015
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 263	-7 476	-4 409	-1 798
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-71 219	-47 277	-16 302	-11 369
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-18 960	-38 057	-4 340	-9 152
IX. Aktywa, razem	846 673	846 311	196 353	198 595
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	677 459	677 620	157 110	159 010
XI. Zobowiązania długoterminowe	440 143	439 447	102 074	103 120
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	237 316	238 173	55 036	55 889
XIII. Kapitał własny	169 214	168 691	39 243	39 585
XIV. Kapitał zakładowy	141 439	139 702	32 801	32 782
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	70 720	66 771		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	0,07**	-0,21*****	0,02	-0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	0,05***	-0,12*****	0,01	-0,03
XVIII. Wartości księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	2,42**	2,52*****	0,56	0,57
XIX. Rozwodniona wartość księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	1,55***	1,49*****	0,36	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 zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

\*\* na 30.09.2016 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosi 70 044 tys. sztuk.

\*\*\* na 30.09.2016 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 109 476 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominacji obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - wrzesień 2016 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).

\*\*\*\* na 31.12.2015 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej wynosi 66 930 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 113 492 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominacji obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za 2015 r.).

\*\*\*\*\* na dzień 30.09.2015 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą wyniosła 66 304 tys. sztuk oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wyniosła 113 399 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominacji obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - wrzesień 2015 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).



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 30.09.2016 r. 4,312 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3688 zł/EURO (9 miesięcy 2016 roku), 4,1585 zł/EURO (9 miesięcy 2015 roku).