

# **COGNOR S.A.**

**Śródroczne skonsolidowane skrócone  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012**

14 listopada 2012 r.

## Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	W tys. zł		w tys. EUR	
	30-09-2012	Dane porównawcze*	30-09-2012	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 139 514	1 128 355	271 649	279 206
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 783	87 382	7 338	21 622
III. Zysk (strata) brutto	15 279	5 047	3 642	1 249
IV. Zysk (strata) netto	11 887	120 542	2 834	29 828
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 367	(70 827)	4 617	(17 526)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 550	287 363	6 568	71 107
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 481)	(127 852)	(7 982)	(31 636)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	13 436	88 684	3 203	21 944
IX. Aktywa, razem	923 025	979 617	224 373	221 793
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	734 539	803 176	178 555	181 846
XI. Zobowiązania długoterminowe	504 308	548 729	122 589	124 237
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	230 231	254 447	55 966	57 609
XIII. Kapitał własny	188 486	176 441	45 818	39 948
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	32 195	29 986
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)**	0,17	1,82	0,04	0,45
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)**	0,17	1,82	0,04	0,45
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)**	2,85	2,66	0,69	0,60
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)**	2,85	2,66	0,69	0,60
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

\*Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2011 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011

\*\* na 30.09.2012, 31.12.2011 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej i rozwodnionej wartości księgowej oraz na 30.09.2012 i 30.09.2011 zysku i rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2012 r. 4,1138 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2011r. 4,4168 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 4,1948 zł/EURO (9 miesięcy 2012), 4,0413 zł/EURO (9 miesięcy 2011).

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Za okres

W tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody	311 332	1 139 514	401 496	1 128 355
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(290 615)	(1 048 968)	(354 823)	(999 191)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 717</b>	<b>90 546</b>	<b>46 673</b>	<b>129 164</b>
Pozostałe przychody	2 536	7 425	12 977	20 402
Koszty sprzedaży	(5 510)	(24 315)	(9 989)	(25 824)
Koszty ogólnego zarządu	(9 099)	(32 591)	(12 013)	(29 915)
Pozostałe zyski/(straty) netto	136	(692)	3 256	3 676
Pozostałe koszty	(5 108)	(9 590)	(3 879)	(10 131)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 672</b>	<b>30 783</b>	<b>37 025</b>	<b>87 372</b>
Przychody finansowe	15 370	32 405	552	4 996
Koszty finansowe	(15 278)	(47 909)	(56 206)	(87 321)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>92</b>	<b>(15 504)</b>	<b>(55 654)</b>	<b>(82 325)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 764</b>	<b>15 279</b>	<b>(18 629)</b>	<b>5 047</b>
Podatek dochodowy	(2 393)	(3 392)	4 744	26 102
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 371</b>	<b>11 887</b>	<b>(13 885)</b>	<b>31 149</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(strata) netto w okresie z działalności zaniechanej	-	-	-	89 393
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>1 371</b>	<b>11 887</b>	<b>(13 885)</b>	<b>120 542</b>
<b>w tym przypadający na:</b>	7			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 429	11 394	(13 582)	120 263
Akcjonariuszy mniejszościowych	(58)	493	(303)	279
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>1 371</b>	<b>11 887</b>	<b>(13 885)</b>	<b>120 542</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

### Za okres

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(29)	158	(87)	(93)
Utrata kontroli/sprzedaż jednostek zależnych	-	-	-	(18 487)
<b>Dochód/(strata) całkowita ogółem</b>	<b>1 342</b>	<b>12 045</b>	<b>(13 972)</b>	<b>101 962</b>
<b>w tym przypadający na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 400	11 552	(13 691)	101 661
Akcjonariuszy mniejszościowych	(58)	493	(281)	301
<b>Dochód/(strata) całkowita za rok obrotowy</b>	<b>1 342</b>	<b>12 045</b>	<b>(13 972)</b>	<b>101 962</b>
<b>Zysk/(strata) na akcję (zł) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
- z działalności kontynuowanej				
Podstawowy	0,02	0,17	(0,21)	0,47
Rozwodniony	0,02	0,17	(0,21)	0,47
- z działalności zaniechanej				
Podstawowy	-	-	-	1,35
Rozwodniony	-	-	-	1,35

7

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień

w tysiącach złotych

	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	5 325 489	332 848	342 734	349 170
Wartości niematerialne	14 571	15 339	17 067	17 880
Nieruchomości inwestycyjne	603	1 276	1 291	1 299
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	7 001	3 087	3 086	3 299
Pozostałe należności	41 398	42 870	44 583	247
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 059	19 164	19 850	20 897
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 765	71 251	70 826	77 045
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>477 886</b>	<b>485 835</b>	<b>499 437</b>	<b>469 837</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	182 325	183 851	178 472	203 499
Pozostałe inwestycje	3 714	3 735	25 186	37 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	6	7 744	101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	198 319	221 005	204 904	254 172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 898	84 475	47 166	40 505
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>433 262</b>	<b>493 072</b>	<b>463 472</b>	<b>535 640</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 877	12 544	16 708	16 715
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>923 025</b>	<b>991 451</b>	<b>979 617</b>	<b>1 022 192</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

### Na dzień

w tysiącach złotych

		30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		131 312	131 312	131 452	141 636
Różnice kursowe z przeliczenia		(527)	(498)	(685)	(395)
Niepodzielony wynik finansowy		(87 437)	(88 866)	(98 971)	(97 346)
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>175 792</b>	<b>174 392</b>	<b>164 240</b>	<b>176 339</b>
Udziały mniejszości		12 694	12 752	12 201	9 082
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>188 486</b>	<b>187 144</b>	<b>176 441</b>	<b>185 421</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		488 751	505 130	532 138	526 810
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 560	7 151	7 970	10 093
Pozostałe zobowiązania		-	-	65	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		155	309	619	805
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		8 842	8 555	7 937	5 472
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>504 308</b>	<b>521 145</b>	<b>548 729</b>	<b>543 180</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Kredyty w rachunku bieżącym	8	13 534	7 687	25 236	26 423
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	69 353	74 972	45 878	39 617
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 667	1 232	5 677	1 951
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	6	293	1 599
Rezerwy		535	687	381	375
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		143 369	195 076	176 117	220 801
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 768	3 502	865	2 825
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>230 231</b>	<b>283 162</b>	<b>254 447</b>	<b>293 591</b>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>734 539</b>	<b>804 307</b>	<b>803 176</b>	<b>836 771</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>923 025</b>	<b>991 451</b>	<b>979 617</b>	<b>1 022 192</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

### Za okres

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 764</b>	<b>15 279</b>	<b>(18 629)</b>	<b>5 047</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 603	28 923	9 760	29 857
Amortyzacja wartości niematerialnych	840	2 479	959	2 715
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(7 361)	(5 898)
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(19 543)	(38 597)	40 817	43 589
Strata/(zysk) ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(1 485)	(1 481)	(9 134)	(13 381)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	213	(2 453)	(76)	(1 576)
Odsetki i dywidendy, netto	14 475	45 401	3 899	30 610
Zmiana stanu należności	23 949	6 293	(7 310)	(124 196)
Zmiana stanu zapasów	1 526	(3 853)	(12 960)	(67 011)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(52 375)	(33 821)	317	27 562
Zmiana stanu rezerw	(772)	(406)	5 336	5 308
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(156)	(5 420)	101	(3 572)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	(1 888)	439	(214)	1 299
Pozostałe korekty	-	-	(944)	34
<b>Wpływy z działalności kontynuowanej</b>	<b>(21 849)</b>	<b>12 783</b>	<b>4 561</b>	<b>(69 613)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	<b>91 942</b>
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Strata/(zysk) netto na działalności inwestycyjnej	-	-	-	(15 647)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	-	-	(63 647)
Odsetki i dywidendy, netto	-	-	-	641
Zmiana stanu należności	-	-	-	7 810
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	39 728
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	-	-	(46 589)
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	(7 961)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	-	-	(959)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	-	-	-	(75)
Pozostałe korekty	-	-	-	-
<b>Wpływy z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 243</b>
<b>Wpływy z działalności operacyjnej</b>	<b>(21 849)</b>	<b>12 783</b>	<b>4 561</b>	<b>(64 370)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(1)	6 584	(5 377)	(6 457)
<b>Wpływy z działalności operacyjnej</b>	<b>(21 850)</b>	<b>19 367</b>	<b>(816)</b>	<b>(70 827)</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2012 do 30.09.2012	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 314	16 288	740	2 519
Dywidendy otrzymane	-	-	30	30
Odsetki otrzymane	359	918	8 740	9 126
Zbycie jednostek zależnych po pomniejszeniu o zbyte śr.pieniężne	-	-	12 447	12 447
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	-	21 583	-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	59	59
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 538)	(11 200)	(1 559)	(4 956)
Nabycie wartości niematerialnych	(7)	(39)	(17)	(246)
Nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	(1 965)	(1 972)
Udzielone pożyczki	-	-	(3 186)	(3 186)
<b>Wpływy/(wypływy) z działalności kontynuowanej</b>	<b>128</b>	<b>27 550</b>	<b>15 289</b>	<b>13 821</b>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	-	-	273 542
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>128</b>	<b>27 550</b>	<b>15 289</b>	<b>287 363</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z transakcji z udziałowcami mniejszościowymi				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 583	25 000	10 941	12 779
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(125)	(125)	(4 046)	(91 477)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 791)	(6 361)	(2 237)	(8 725)
Odsetki i prowizje zapłacone	(20 368)	(51 995)	(12 608)	(39 766)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	-	-	182	182
<b>Wypływy z działalności kontynuowanej</b>	<b>(19 701)</b>	<b>(33 481)</b>	<b>(7 768)</b>	<b>(127 007)</b>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	-	-	(845)
<b>Wypływy z działalności finansowej</b>	<b>(19 701)</b>	<b>(33 481)</b>	<b>(7 768)</b>	<b>(127 852)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 423)	13 436	6 705	88 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	76 788	21 930	7 375	(74 604)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1)	(2)	2	2
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>35 364</b>	<b>35 364</b>	<b>14 082</b>	<b>14 082</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	16 934	16 934	12	12

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Suma		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>140 977</b>	<b>18 185</b>	<b>(208 551)</b>	<b>83 055</b>	<b>8 803</b>	<b>91 858</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(18 580)	120 263	<b>101 683</b>	279	<b>101 962</b>
Przeniesienie zysku	-	328	-	(328)	-	-	-
Emisja warrantów	-	331	-	-	<b>331</b>	-	<b>331</b>
Pozostałe	-	-	-	(8 730)	<b>(8 730)</b>	-	<b>(8 730)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>141 636</b>	<b>(395)</b>	<b>(97 346)</b>	<b>176 339</b>	<b>9 082</b>	<b>185 421</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>140 977</b>	<b>18 185</b>	<b>(208 551)</b>	<b>83 055</b>	<b>8 803</b>	<b>91 858</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(827)	115 820	<b>114 993</b>	103	<b>115 096</b>
Przeniesienie zysku	-	145	-	(145)	-	-	-
Emisja warrantów	-	330	-	-	<b>330</b>	-	<b>330</b>
Zmiana w udziałach niekontrolujących po dniu przejęcia	-	-	(18 043)	-	<b>(18 043)</b>	3 295	<b>(14 748)</b>
Transakcje na akcjach własnych	-	-	-	(6 095)	<b>(6 095)</b>	-	<b>(6 095)</b>
Własne akcje	-	(10 000)	-	-	<b>(10 000)</b>	-	<b>(10 000)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 452</b>	<b>(685)</b>	<b>(98 971)</b>	<b>164 240</b>	<b>12 201</b>	<b>176 441</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 452</b>	<b>(685)</b>	<b>(98 971)</b>	<b>164 240</b>	<b>12 201</b>	<b>176 441</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	158	11 394	<b>11 552</b>	493	<b>12 045</b>
Przeniesienie zysku/pokrycie straty	-	(140)	-	140	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 312</b>	<b>(527)</b>	<b>(87 437)</b>	<b>175 792</b>	<b>12 694</b>	<b>188 486</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 lipca 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 312</b>	<b>(498)</b>	<b>(88 866)</b>	<b>174 392</b>	<b>12 752</b>	<b>187 144</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(29)	1 429	<b>1 400</b>	(58)	<b>1 342</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 312</b>	<b>(527)</b>	<b>(87 437)</b>	<b>175 792</b>	<b>12 694</b>	<b>188 486</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Dane Jednostki Dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca") z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 (od 5 sierpnia 2011 r.). Cognor S.A. została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców, postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i złomu kolorowego na wyroby gotowe, produkcja wysokiej jakości wyrobów gotowych ze stali oraz handel wyrobami stalowymi wytworzonymi w Grupie, jak i zakupionymi od podmiotów zewnętrznych.

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

## 2. Skład Grupy Cognor S.A.

Na dzień 30 września 2012 r. Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A. jako Jednostka Dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92.4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100.0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100.0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100.0%	2004-06-13*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE SA	Polska	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100.0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100.0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77.4%	2007-08-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100.0%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100.0%	2006-05-15*
CENTROSTAL Sp. z o.o. w Szczecinie	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100.0%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100.0%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100.0%	2006-08-03*

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

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego

W dniu 30 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W dniu 10 października 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Kapitał S.A. z Centrostal Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Centrostal Sp. z o.o. na Kapitał S.A. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W 2012 roku planowane jest połączenie Cognor S.A. ze spółką Złomrex Centrum Sp. z o.o.

### **3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **a) Oświadczenie zgodności**

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 14 listopada 2012 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

#### **b) Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządów Spółek Grupy nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

#### **c) Zasady rachunkowości**

W okresie objętym przez niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Grupę nie uległy zmianie.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r.

#### **d) Istotne oszacowania i osądy**

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniem finansowym – szacunki Zarządów Spółek Grupy nie uległy istotnym zmianom.

### **4. Sprawozdawczość segmentów działalności**

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki dominującej.

Sposób prezentacji segmentów działalności jest spójny z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

- 1 Dywizja surowcowa – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
- 2 Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
- 3 Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
- 4 Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do zarządu są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w wyniku finansowym.

### Segmenty branżowe

W tys. złotych

30-09-2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	206 731	914 459	16 059	2 256	-	-	1 139 514
Przychody od odbiorców z Grupy	236 318	20 301	13	7 892	-	(264 524)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>443 049</b>	<b>934 760</b>	<b>16 072</b>	<b>10 157</b>	<b>-</b>	<b>(264 524)</b>	<b>1 139 514</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(193 813)	(853 455)	(15 317)	(2 663)	-	16 280	(1 048 968)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(230 145)	(19 581)	(10)	(363)	-	250 099	-
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(423 958)</b>	<b>(873 036)</b>	<b>(15 327)</b>	<b>(3 026)</b>	<b>-</b>	<b>266 379</b>	<b>(1 048 968)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>19 091</b>	<b>61 724</b>	<b>745</b>	<b>7 131</b>	<b>-</b>	<b>1 855</b>	<b>90 546</b>
Pozostałe przychody	1 745	2 188	128	45 679	27 070	(69 385)	7 425
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(18 165)	(12 626)	(1 651)	(10 164)	(13 959)	(341)	(56 906)
Pozostałe zyski/straty netto	(541)	29	5 588	564	1 330	(7 662)	(692)
Pozostałe koszty	(914)	(2 452)	(138)	(1 729)	(5 903)	1 546	(9 590)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>1 216</b>	<b>48 863</b>	<b>4 672</b>	<b>41 481</b>	<b>8 538</b>	<b>(73 987)</b>	<b>30 783</b>
Koszty finansowe netto	(1 615)	(6 190)	(182)	(57 928)	(10 505)	60 916	(15 504)
Podatek dochodowy							(3 392)
<b>Zysk za okres</b>							<b>11 887</b>

W tys. złotych

30-09-2011	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	155 637	938 784	31 345	2 589	-	-	1 128 355
Przychody od odbiorców z Grupy	275 774	33 215	636	1 900	-	(311 525)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>431 411</b>	<b>971 999</b>	<b>31 981</b>	<b>4 489</b>	-	<b>(311 525)</b>	<b>1 128 355</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(147 707)	(820 238)	(29 763)	(1 483)	-	-	(991 191)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(258 742)	(30 577)	(582)	(1 089)	-	290 990	-
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(406 449)</b>	<b>(850 815)</b>	<b>(30 345)</b>	<b>(2 572)</b>	-	<b>290 990</b>	<b>(999 191)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>24 962</b>	<b>121 184</b>	<b>1 636</b>	<b>1 9117</b>	-	<b>(20 535)</b>	<b>129 164</b>
Pozostałe przychody	8 287	4 334	243	2 440	82 933	(77 835)	20 402
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(14 290)	(23 460)	(1 641)	(788)	82 933	(77 835)	(55 739)
Pozostałe zyski/straty netto	279	1 524	(326)	21	46 551	(44 373)	3 676
Pozostałe koszty	(1 292)	(6 359)	(276)	(4)	(12 084)	9 884	(10 131)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>17 946</b>	<b>97 223</b>	<b>(364)</b>	<b>3 586</b>	<b>107 299</b>	<b>(138 318)</b>	<b>87 372</b>
Koszty finansowe netto	(2 698)	(5 511)	(238)	(1 804)	(116 968)	44 894	(82 325)
Podatek dochodowy							26 102
<b>Zysk za okres z działalności kontynuowanej</b>							<b>31 149</b>
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	14 249	75 144	-	-	-	89 393
<b>Zysk za okres</b>							<b>120 542</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>Aktywa segmentu 30-09-2012</b>	91 054	614 757	8 305	19 036	189 873	<b>923 025</b>
<b>Aktywa segmentu 31-12-2011</b>	99 168	636 338	16 319	7 395	220 397	<b>979 617</b>

#### Aktywa segmentów nieprzypisane

	30-09-2012	31-12-2011
Inne inwestycje	10 715	28 272
Nieruchomości inwestycyjne	603	1 291
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 795	70 826
Inne należności i należności z tytułu podatków	48 015	56 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 898	47 177

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 877	16 708
	<b>189 873</b>	<b>220 397</b>

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 15 676 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2011: 6 387 tys. zł). W tym okresie nastąpiło zbycie i likwidacja środków trwałych o wartości netto 4 333 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2011: 835 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa zrealizowała zysk wysokości 3 491 tys. zł (9 miesięcy 2011: zysk 887 tys. zł).

W Grupie nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

## 6. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

<b>Akcje zwykłe</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 zł	2 zł

Na 30.09.2012 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (na 31.12.2011: 66 222 248 szt. oraz 30.09.2011: 66 222 248 szt.) oraz 6 622 warrantów subskrypcyjnych (na 31.12.2011 r.: 6 622 warrantów subskrypcyjnych oraz 30.09.2011 r.: 6 622 szt.). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Struktura własnościowa na dzień 30 września 2012 r. przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 298 882	65,38%	43 298 882	65,38%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 579 357	29,57%	19 579 357	29,57%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 29 sierpnia 2012 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 298 882	65,38%	43 298 882	65,38%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 579 357	29,57%	19 579 357	29,57%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania bieżącego raportu (tj. 14 listopada 2012 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 186 932	28,97%	19 186 932	28,97%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

#### Zmiany w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 14 listopada 2012 r. – transakcje dotyczące akcji Cognor S.A. przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o.:

W dniu 5 marca 2012 roku została zbyta 1 akcja, po transakcji zbycia liczba posiadanych akcji wyniosła 37 663 703, udział w kapitale zakładowym 56,86%.

W dniu 27 marca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyła od spółki zależnej od Cognor S.A. – Huty Stali Jakościowych S.A. 5 000 000 szt. akcji po 4,61 zł za jedną akcję. Po tej transakcji PS HoldCo Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio w kapitale zakładowym Cognor S.A. 42 663 703 szt. akcji co stanowiło 64,42% udziału w kapitale zakładowym. Równocześnie po tej transakcji Cognor S.A. nie posiadała pośrednio akcji własnych.

W dniu 11 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 1 701 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 404, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 21 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 110 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 514, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 3 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 45 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 710 514, udział w kapitale zakładowym 64,50%.

W dniu 4 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 13 807 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 724 321, udział w kapitale zakładowym 64,52%.

W dniu 5 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 179 561 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 903 882, udział w kapitale zakładowym 64,79%.

W dniu 6 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 395 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 298 882, udział w kapitale zakładowym 65,38%.

W dniu 24 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 17 298 akcji Cognor S.A., po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 316 180, udział w kapitale zakładowym 65,41%.

W dniu 25 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 11 803 akcji Cognor S.A., po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 327 983, udział w kapitale zakładowym 65,43%.

W dniu 26 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 290 830 akcji Cognor S.A., po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 618 813, udział w kapitale zakładowym 65,87%.

W dniu 29 października 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 72 494 akcji Cognor S.A., po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 691 307, udział w kapitale zakładowym 65,98%.

W ramach kapitału własnego rozpoznana jest dopłata do kapitału w kwocie 145.995 tys. zł na podstawie Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS HoldCo Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 11 394 tys. zł. (9 miesięcy 2011: działalność kontynuowana zysk netto 30 870 tys. zł. i działalność zaniechana zysk netto 89 393 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (9 miesięcy 2011: 66 222 tys. szt.).

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	66 222

W roku 2011 miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych (1 warrant wymienny na 10 tys. akcji emisji nr 9). Ilość wyemitowanych warrantów wyniosła 6 622 szt. (liczba potencjalnych akcji 66 220 tys. szt.). Cena emisyjna akcji emisji nr 9, które można obejmować zamieniając warranty, została ustalona na 4zł.

Na dzień 30 września 2012 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozważający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

Nie zidentyfikowano innych instrumentów rozważających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

## 8. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Na 30.09.2012 zadłużenie z tyt. kredytów w rachunku bieżącym w Grupie Kapitałowej wynosiło 13.534 tys. zł. Zadłużenie to wynika z wykorzystania przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. (limit do 10.000 tys. zł) w wysokości 4.747 tys. zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w Pekso S.A. (limit do 10.000 tys. zł) w wysokości 8.787 tys. zł.

Na 30.09.2012 zadłużenie z tyt. kredytu odnawialnego zaciągniętego przez Cognor S.A. w Deutsche Bank PBC wyniosło 25.000 tys. zł.

## 9. Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przez Spółkę 25%), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań



podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.  
- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością handlową w Polsce, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji

W ocenie zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

## 10. Transakcje z podmiotami powiązanimi

### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje ze spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

W tysiącach złotych

#### Należności krótkoterminowe:

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	5 617	5 722
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	72	146 010

#### Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	55	111
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	175	149 636

#### Zobowiązania z tyt. Zakupionych udziałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	22 990
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	3 551	-

#### Pożyczki udzielone

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	7 315	3 257
--	-------	-------

W tysiącach złotych

#### Przychody ze sprzedaży usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	28	52
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	46	25

#### Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	21 128	17 671
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	70	-

#### Zakup towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 730	6 192
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	562	-

#### Zakup usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	10	58
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	1 324	545

#### Pozostałe przychody

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	612	435
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	18	-

#### Pozostałe zyski/straty netto

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(6 178)
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	3 028	-

<i>Pozostałe koszty</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(26)	(10)
<i>Koszty finansowe</i>		
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	(5 096)	-

## 11. Środki pieniężne prezentowane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2012	30.09.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31 725	15 840
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	16 934	12
Środki pieniężne w kasie	235	249
Inne środki pieniężne	4	24 404
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie</b>	<b>48 898</b>	<b>40 505</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(13 534)	(26 423)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>35 364</b>	<b>14 082</b>

## 12. 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.

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

Zarząd COGNOR S.A. zmienia prognozę wyników Grupy Kapitałowej COGNOR na 2012 rok i ustala ją na następującym poziomie:

- przychody ze sprzedaży: 1.450 mln zł
- EBITDA: 75 mln zł
- wydatki inwestycyjne (CAPEX): 20 mln zł
- koszty odsetek: 50 mln zł
- zadłużenie brutto: 550 mln zł
- zadłużenie netto: 500 mln zł
- powyższa prognoza sporządzona została w oparciu o kurs EUR na dzień 31.12.2012 na poziomie 4,1 PLN/EUR

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

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
		Ilość akcji	% udział w kapitale	Ilość akcji	% udział w kapitale
	<b>Zarząd</b>				
1.	Przemysław Sztuczkowski *	*	*	**	**
2.	Przemysław Grzesiak	384.590	0,58%	0	0%
	<b>Rada Nadzorcza</b>				

1.	Hubert Janiszewski	0	0%	0	0%
2.	Piotr Freyberg	0	0%	0	0%
3.	Jerzy Kak	0	0%	0	0%
4.	Marek Rocki	0	0%	0	0%
5.	Zbigniew Łapiński	0	0%	0	0%

\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 14 listopada 2012 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A., dających 65,98% głosów na WZA (pośredni udział w emitencji)

\*\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., która na dzień 29 sierpnia 2012 r. jest bezpośrednim właścicielem 65,38% akcji w Cognor S.A., dających 65,38% głosów na WZA (pośredni udział w emitencji).

Przemysław Grzesiak w dniu 30 października 2012 nabył 274 590 akcji Cognor S.A., a w dniu 31 października 2012 roku 110 000 akcji Cognor S.A. Po tych transakcjach Przemysław Grzesiak posiada 384 590 akcji Cognor S.A. co stanowi 0,58% udziału w kapitale i głosów na WZA.

#### 15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

##### a) postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji wiążącą ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Żeljezara Split z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Mimo przyjęcia oferty właściwa umowa dotycząca zwrotu udziałów w Żeljezara Split do Chorwackiego Funduszu Prywatyzacyjnego i zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. zamknięcie transakcji zostało na prośbę strony chorwackiej przesunięte na określony czas. Po tym okresie Rząd Chorwacji odmówił podpisania dokumentacji na warunkach określonych wiążącą ofertą i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronną umową o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. Aktualnie trwają prace nad sformułowaniem pozwu i ostatecznym wyborem forum dla rozstrzygnięcia tej sprawy. W dniu 11 marca 2011 roku, Sąd Rejestrowy w Splicie ogłosił bankructwo Żeljezara Split d.d. Postępowanie o ogłoszenie bankructwa zostało wszczęte przez wierzyciela – HEP – Opskrba d.o.o. z Zagrzebia. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ściągłość należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

W związku ze sporem dotyczącym końcowej ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH (dalej „COGAT”) w dniu 31 lipca 2012 r. Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi uczestniczącymi w sprzedaży akcji grupy COGAT przystąpiły do arbitrażu. Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2012 r. należność z tytułu sprzedaży COGAT w kwocie 6 660 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

##### b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności — ze

wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Nie dotyczy

**16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:**

**a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,**

Nie dotyczy

**b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,**

Nie dotyczy

**c) informacji o przedmiocie transakcji,**

Nie dotyczy

**d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,**

Nie dotyczy

**e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,**

Nie dotyczy

**f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;**

Nie dotyczy

**17. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych 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	4.823	do dnia wypowiedzenia
Kapitał S.A.	Umowa dyskonta weksli	2.500	do 31.03.2013

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Huta Stali Jakościowych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Faktoring	24.350	do 31.12.2012
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania leasingowe	96	do 11.2013
Kapitał S.A.	Zobowiązanie leasingowe	208	do 09.2013

Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	12.000	do 31.12.2012
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Zobowiązanie leasingowe	145	do 03.2013
Business Support Services Sp. z o.o.	Zobowiązanie handlowe	426	do 10.2012

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11.000	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Złomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 489.234 tys. zł na dzień 30.09.2012 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: Złomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.).

Ponadto:

Spółka Cognor S.A. posiada umowę o kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. z limitem do kwoty 25.000 tys. zł, który został poręczony do tej wysokości przez spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o.. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia 01.03.2013 r. Na 30.09.2012 zadłużenie z tytułu tego kredytu wyniosło: 25.000 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w banku PEKAO S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia 31.03.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.09.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 8.787 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE Bank S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu tj. do dnia 27.02.2013 r. Z kredytu tego nie może korzystać spółka Cognor S.A. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30.09.2012 jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 4.747 zł.

Spółki z Grupy Kapitałowej płacą za poręczenia na koniec roku wg ustalonej w umowach formuły opartej o wartości poręczeń majątkowych i niemajątkowych oraz wysokości kapitałów własnych poręczyciela na koniec poszczególnych kwartałów.

#### **18. 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.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2012 r. zależą będą głównie od:

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

**20. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 10 października 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Kapitał S.A. z Centrostal Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Centrostal Sp. z o.o. na Kapitał S.A. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Transakcje na akcjach Spółki przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o. po dniu sprawozdawczym zostały opisane w notcie nr 6.

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Dyrektor Finansowy*

Dominik Barszcz  
*Główny Księgowy*

Poraj, dnia 14 listopada 2012 r.