

Cognor S.A.

Skrócone ródrocne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

na dzie 30 wrze nia 2013 r.

14 listopada 2013

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	5	299 382	303 855	317 671	325 489
Wartości niematerialne		12 755	13 366	15 435	14 571
Nieruchomości inwestycyjne		-	603	603	603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 962	1 979	-	-
Pozostałe inwestycje		4 302	3 187	7 117	7 001
Pozostałe należności		42 204	43 331	40 943	41 398
Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		18 639	18 744	18 954	19 059
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		74 969	78 352	71 744	69 765
Aktywa trwałe razem		454 213	463 417	472 467	477 886
Zapasy		187 452	198 410	179 201	182 325
Pozostałe inwestycje		4 922	5 260	5 131	3 714
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	86	82	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		218 438	212 537	181 691	198 319
Przedpłaty		1 804	1 604	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		31 274	47 792	64 151	48 898
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8 698	9 760	11 786	11 877
Aktywa obrotowe razem		452 598	475 449	442 042	445 139
Aktywa razem		906 811	938 866	914 509	923 025

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ci ąg dalszy)

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		154 403	142 832	141 312	141 312
Różnice kursowe z przeliczenia		(514)	(500)	(471)	(527)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(162 121)	(151 694)	(109 274)	(97 437)
		124 212	123 082	164 011	175 792
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej					
Udziały niekontrolujące		13 555	13 192	12 831	12 694
Kapitał własny ogółem		137 767	136 274	176 842	188 486
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	4 615	5 462	487 020	488 751
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 705	6 719	6 735	6 560
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	-	155
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 265	8 738	6 618	8 842
Zobowiązania długoterminowe razem		20 585	20 919	500 373	504 308
Kredyty w rachunku bieżącym	8	3 400	8 484	15 495	13 534
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	536 481	571 901	75 333	69 353
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 754	1 000	2 815	1 667
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	165	315	5
Rezerwy		432	337	430	535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		205 356	196 565	142 170	143 369
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 036	3 221	736	1 768
Zobowiązania krótkoterminowe razem		748 459	781 673	237 294	230 231
Zobowiązania razem		769 044	802 592	737 667	734 539
Pasywa razem		906 811	938 866	914 509	923 025

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
Przychody		343 035	311 332	965 129	1 139 514
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(315 745)	(290 615)	(895 174)	(1 048 968)
Zysk brutto ze sprzedaży		27 290	20 717	69 955	90 546
Pozostałe przychody		4 160	2 536	7 872	7 425
Koszty sprzedaży		(10 232)	(5 510)	(27 155)	(24 315)
Koszty ogólnego zarządu		(8 193)	(9 099)	(24 651)	(32 591)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(3 506)	136	2 980	(692)
Pozostałe koszty		(3 369)	(5 108)	(8 704)	(9 590)
Zysk na działalności operacyjnej		6 150	3 672	20 297	30 783
Przychody finansowe		129	15 370	504	32 405
Koszty finansowe		(921)	(15 278)	(60 469)	(47 909)
Koszty finansowe netto		(792)	92	(59 965)	(15 504)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych (Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(17)	-	(50)	-
		5 341	3 764	(39 718)	15 279
Podatek dochodowy (Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	<i>13</i>	(3 834)	(2 393)	686	(3 392)
		1 507	1 371	(39 032)	11 887
w tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		1 144	1 429	(39 756)	11 394
Udziałowców niekontrolujących		363	(58)	724	493
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		1 507	1 371	(39 032)	11 887

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

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

w tysiącach złotych

Inne całkowite dochody

- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

w tym przypadające na:

Właściciele jednostki dominującej

Udziały niekontrolujące

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

(Strata)/Zysk przypadające na 1 akcję przypisana

właścicielom jednostki dominującej

- z działalności kontynuowanej

Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na

1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej

- z działalności kontynuowanej

Nota	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
	(14)	(29)	(43)	158
	1 493	1 342	(39 075)	12 045
	1 130	1 400	(39 799)	11 552
	363	(58)	724	493
	1 493	1 342	(39 075)	12 045
7	0,02	0,02	(0,60)	0,17
	0,02	0,02	(0,60)	0,17
7	0,02	0,02	(0,60)	0,17
	0,02	0,02	(0,60)	0,17

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zosiński
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2011 - 30.09.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody		1 225 289	1 560 806
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 150 100)	(1 426 853)
Zysk brutto ze sprzedaży		75 189	133 953
Pozostałe przychody		12 018	5 322
Koszty sprzedaży		(36 790)	(34 662)
Koszty ogólnego zarządu		(26 751)	(49 276)
Pozostałe zyski netto		1 448	2 561
Pozostałe koszty		(10 750)	(14 005)
Zysk na działalności operacyjnej		14 364	43 893
Przychody finansowe		4 774	33 971
Koszty finansowe		(74 984)	(65 629)
Koszty finansowe netto		(70 210)	(31 658)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(50)	-
Strata przed opodatkowaniem		(55 896)	12 235
Podatek dochodowy	13	5 164	(7 607)
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(50 732)	4 628
Działalność zaniechana			
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	2 618
Strata netto za okres sprawozdawczy		(50 732)	7 246
w tym przypadają na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(51 593)	6 951
Udziałów niekontrolujących		861	295
Strata netto za okres sprawozdawczy		(50 732)	7 246

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	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2011 - 30.09.2012
Inne całkowite dochody			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		13	(554)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(50 719)	6 692
w tym przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(51 580)	6 397
Udziałowców niekontrolujących		861	295
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(50 719)	6 692
(Strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	7	(0,78)	0,11
- z działalności kontynuowanej		(0,78)	0,07
- z działalności zaniechanej		-	0,04
Rozwodniona (strata)/zysk przypadające na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	7	(0,78)	0,11
- z działalności kontynuowanej		(0,78)	0,07
- z działalności zaniechanej		-	0,04

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	5 341	3 764	(39 718)	15 279
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 240	9 603	26 359	28 923
Amortyzacja wartości niematerialnych	628	840	2 059	2 479
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(10 863)	(19 543)	14 090	(38 597)
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(1 485)	-	(1 481)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	401	213	(631)	(2 453)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	20 516	14 475	44 429	45 401
Zmiana stanu należności	(12 132)	23 949	(38 031)	6 293
Zmiana stanu zapasów	10 958	1 526	(8 251)	(3 853)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 900	(52 375)	64 015	(33 821)
Zmiana stanu rezerw	188	(772)	2	(406)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	740	(156)	(1 091)	(5 420)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(2 185)	(1 888)	300	439
Pozostałe korekty	-	-	-	-
rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	23 732	(21 849)	63 532	12 783
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(106)	(1)	(135)	6 584
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 626	(21 850)	63 397	19 367
Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 048	1 314	6 233	16 288
Odsetki otrzymane	243	359	366	918
Dywidendy otrzymane	-	-	25	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	328	21 583
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 445)	(1 538)	(5 832)	(11 200)
Nabycie wartości niematerialnych	(10)	(7)	(51)	(39)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	-	(2 012)	-
Udzielone pożyczki	(938)	-	(1 185)	-
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 102)	128	(2 128)	27 550

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	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	2 583	-	25 000
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(8 360)	(125)	(25 000)	(125)
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(767)	(1 791)	(4 360)	(6 361)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(22 827)	(20 368)	(48 492)	(51 995)
Pozostałe transakcje z wyciągiem		-	-	(4 200)	-
rodki pieniężne netto z działalności finansowej		(31 954)	(19 701)	(82 052)	(33 481)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów					
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca		(11 430)	(41 423)	(20 783)	13 436
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		39 308	76 788	48 656	21 930
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4)	(1)	1	(2)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	11	27 874	35 364	27 874	35 364
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11	-	16 934	-	16 934

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zołta
Członek ZarząduDominik 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

	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2011 - 30.09.2012
Działalność kontynuowana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(55 896)	12 235
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	35 676	39 835
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 872	3 164
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	6 331
Strata z tytułu różnic kursowych	12 164	(17 610)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	3	(1 749)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2 736)	2 000
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	44 901	64 328
Zmiana stanu należności	(22 172)	20 981
Zmiana stanu zapasów	(5 127)	21 174
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	73 994	(85 325)
Zmiana stanu rezerw	418	(3 119)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	232	(3 817)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(887)	(1 707)
Pozostałe korekty	17	(34)
Przebiegające z działalności operacyjnej	83 459	56 687
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(147)	2 405
Przebiegające netto z działalności operacyjnej	83 312	59 092

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

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

w tysiącach złotych	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2011 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 121	15 141
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	5 985	-
Odsetki otrzymane	28	(5 386)
Dywidendy otrzymane	25	-
Spłaty udzielonych pożyczek	352	32 565
Zbycie jednostek zależnych	-	(12 447)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 583)	(15 737)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 844)	(497)
Udzielone pożyczki	(1 185)	(382)
Nabycie pozostałych inwestycji	(7 330)	(2 379)
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	(1 554)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 431)	9 324
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	84	23 082
Spłaty zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(25 000)	(125)
Planowo zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	(5 591)	(8 054)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(42 950)	(62 181)
Pozostałe transakcje z wyciągiem	(10 915)	-
Planowo ciążące z kapitałem	-	148
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(84 372)	(47 130)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 491)	21 286
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 lipca	35 364	14 082
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	(4)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 30 września	27 874	35 364
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11	16 934

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zołta
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny w jednostki Dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostała kapitał (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	158	11 394	11 552	493	12 045
- zysk netto za okres	-	-	-	11 394	11 394	493	11 887
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	158	-	158	-	158
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Zbycie/przeniesienie akcji własnych	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Pokrycie straty	-	(140)	-	140	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2012	132 444	141 312	(527)	(97 437)	175 792	12 694	188 486
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	214	(443)	(229)	630	401
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(443)	(443)	630	187
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	214	-	214	-	214
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Zbycie/przeniesienie akcji własnych	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Pokrycie straty	-	(140)	-	140	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842

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

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

Kapitał własny w jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(43)	(39 756)	(39 799)	724	(39 075)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(39 756)	(39 756)	724	(39 032)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(43)	-	(43)	-	(43)
Podział zysku	-	13 091	-	(13 091)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013	132 444	154 403	(514)	(162 121)	124 212	13 555	137 767
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2013	132 444	142 832	(500)	(151 694)	123 082	13 192	136 274
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(14)	1 144	1 130	363	1 493
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	1 144	1 144	363	1 507
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
Podział zysku	-	11 571	-	(11 571)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013	132 444	154 403	(514)	(162 121)	124 212	13 555	137 767

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. (öCognorö, öSpółkaö, öJednostka Dominującaö) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 r. głównymi działalnościami 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 kłasy stalowe i wyroby gotowe, a także inna działalność.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2 Skład Grupy Cognor S.A.

Skrócone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie Grupą). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 września 2013 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.	Poland	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Poland	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Poland	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITA/ S.A.	Poland	wiadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	France	wiadczenie usług finansowych;	100,0%	2006-10-23*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Poland	Nabywanie i przetwarzanie żelaza stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Poland	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Poland	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Poland	Działalność finansowa	100,0%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Germany	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
4 GROUPS Sp. z o.o.	Poland	Inne usługi	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2013 roku

Dnia 21 stycznia 2013 r. Business Support Services Sp. z o.o. (jednostka zależna od Cognor S.A.) nabyła 90 udziałów w spółce 4 Groups Sp. z o.o. Na skutek tej transakcji Business Support Services Sp. z o.o. posiada 30% udziałów w 4 Groups Sp. z o.o. W rezultacie, 4 Groups Sp. z o.o. stała się jednostką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.

Po€czenia zrealizowane w 2013 roku

Brak po€cze do 30 wrze nia 2013 roku.

Zbycia zrealizowane w 2013 roku

Brak zby sp€ek zale nych do 30 wrze nia 2013 roku.

3 Podstawa sporz dzenia skróconego ródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) O wiadczenie zgodnie

Skrócone ródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zosta€ sporz dzone zgodnie z Mi dzynarodowym Standardem Rachunkowo ci 34 § ródroczna sprawozdawczo finansowa€, który zosta€ zatwierdzony przez Uni Europejsk .

Niniejsze skrócone ródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno by analizowane €cznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzie i za rok zako czony 31 grudnia 2012 r. sporz dzonym zgodnie z Mi dzynarodowymi Standardami Sprawozdawczo ci Finansowej, które zosta€ zatwierdzone przez Uni Europejsk ("MSSF UE").

Skrócone ródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zosta€ zatwierdzone przez Zarz d Jednostki Dominuj cej w dniu 14 listopada 2013 r.

b) Zasada kontynuacji dzia€lno ci

Skrócone ródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzie 30 wrze nia 2013 r. zosta€ sporz dzone przy za€ eniu kontynuacji dzia€lno ci.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa do wiadczy€ bardzo trudnych warunków gospodarczych, czego wynikiem by€ straty netto i ujemne przep€wy pieni ne. Nierentowne operacje wraz z tocz cymi si procesami integracji oraz relatywnie wysokim poziomem zad€ enia rodzi€ liczne wyzwania dla prowadzonej dzia€lno ci.

Na powy sz sytuacj Grupa Cognor zareagowa€ szeregiem dzia€l maj cych na celu dostosowanie modelu dzia€lno ci do zmieniaj cego si rynku oraz zmodyfikowa€ struktur finansowania d c do redukcji zad€ enia. Najwa niejsz decyzj by€ sprzeda segmentu zajmuj cego si dystrybucj stali, sfinalizowana na pocz tku 2011 roku. Skutkiem tej transakcji by€ znaczne obni enie zad€ enia, poprawa p€nno ci oraz rozwój dzia€lno ci i poprawa wyników.

W 2012 roku powtórzy€ si sytuacja, w której dzia€lno w bran y stalowej by€ szczególnym wyzwaniem i utrzymywa€ si w III kwartale 2013 r. Zyski Grupy Cognor znacz co si pogorszy€, jednak e dzi ki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowa€ dzia€lno przy dobrej p€nno ci. Obecny model biznesowy udowodni€wzgl dn odporno na cykliczno w bran y. Zarz d Grupy uwa a, i rok 2012 by€wyj tkowo niekorzystny dla bran y stalowej w wietle obserwowanej poprawy wyników w III kwartale 2013 w porównaniu do wyników kwarta€ poprzedniego. Jednak e, porównuj c do III kwarta€ 2012 wyniki pozostaj w dalszym ci gu s€bsze.

Zarz d Grupy Kapita€wej Cognor S.A. uwa a, e nie ma adnych wewn trznych przes€nek, które mog€by powodowa istotn w tpliwo odno nie zdolno ci Grupy do sp€t wymaganych zobowi za w 2013 roku. Kwota krótkoterminowych zobowi za finansowych staj cych si wymagalnymi w tym okresie, powinna by adekwatna do zasobów gotówkowych Grupy, tak wi c Grupa powinna utrzyma zdolno do sp€ty wszelkich swoich zobowi za , nawet w sytuacji, w której limity krótkoterminowego finansowania bankowego nie zosta€by odnowione.

Obligacje wyemitowane przez Grup , w kwocie 119,7 mln EUR (504,7 mln z€na dzie 30 wrze nia 2013 r.) stan si wymagalne w dniu 1 lutego 2014 r. Refinansowanie tego zad€ enia przez Grup jest niezbd ne ze wzgl du na brak mo liwo ci jego pe€ej sp€ty w normalnym toku dzia€lno ci Grupy w dacie jego wymagalno ci.

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**

(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



W ciągu ostatnich kilku kwartałów Grupa analizowała dostępne opcje w zakresie pozyskania nowego długoterminowego finansowania w związku ze zbliżającym się terminem wymagalności wyemitowanych obligacji. W pierwszej połowie 2013 roku, podjęliśmy kroki zmierzające do ich zrefinansowania przed upływem tego terminu. W ramach tego procesu Cognor szukał możliwości nawiązania bezpośredniego dialogu z możliwie największą liczbą obligatariuszy. Wielu istotnych obligatariuszy podpisało ze Spółką umowy o zachowaniu poufności co umożliwiło przekazanie tym obligatariuszom dodatkowych informacji i rozpoczęcie udanych rozmów z tymi podmiotami nad strukturę refinansowania.

Cognor zawarł porozumienia umowne z posiadaczami 68,9% Obligacji zapadających w lutym 2014 roku w zakresie propozycji refinansowania całości tego zadania. Spółka wraz z doradcą prawnym i finansowym kontynuuje prace nad stosowną dokumentacją i aby móc w najbliższej przyszłości przekazać do publicznej wiadomości informacje o finalizacji porozumienia ze wszystkimi pozostałymi obligatariuszami.

Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces refinansowania nie został zakończony i dlatego istnieje niepewność co do powodzenia. Czynniki, które mogą utrudnić proces refinansowania jest niepewność i awersja do ryzyka na rynkach finansowych, postrzeganie Grupy Cognor przez potencjalnych inwestorów oraz niepewność i przewidywana kondycja sektora stalowego.

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długów, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może być powodem w wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności, mogłoby to mieć wpływ na możliwości Grupy co do zrealizowania jej aktywów i wypełnienia jej zobowiązań w normalnym toku działalności.

c) Istotne zasady rachunkowości

Za wyjątkiem poniższego paragrafu, zastosowane przez Grupę Kapitałowe zasady rachunkowości w niniejszym skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 r.

Grupa zastosowała nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na wartości rozpoznawanych aktywów, zobowiązań i całkowitych dochodów Grupy.

d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania oszacowań, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na do wiadomości historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę oszacowania 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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
	30.09.2013							
Przychody od odbiorców zewnętrżnych		47 124	292 139	3 938	(166)			
Przychody od odbiorców z Grupy		77 782	7 624	-	2 856			
Przychody ogółem		124 906	299 763	3 938	2 690	-	(88 262)	343 035

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**

(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(41 614)	59 353	(3 496)	(329 988)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(78 518)	(5 161)	-	(1 773)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(120 132)	54 192	(3 496)	(331 761)	-	85 452	(315 745)
Wynik segmentu	4 774	353 955	442	(329 071)	-	(2 810)	27 290
Pozostałe przychody	927	(979)	46	1 266	23 592	(20 692)	4 160
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 443)	(11 477)	(399)	(115)	(3 715)	2 724	(18 425)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(44)	(5 094)	1	(149)	1 335	445	(3 506)
Pozostałe koszty	(226)	1 371	(61)	(6)	(6 186)	1 739	(3 369)
Wynik na działalności operacyjnej	(12)	337 776	29	(328 075)	15 026	(18 594)	6 150
Koszty finansowe netto	(562)	(1 517)	(1)	-	(18 563)	19 851	(792)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(17)
Podatek dochodowy							(3 834)
Zysk/ (strata) za okres							1 507

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.09.2012							
Przychody od odbiorców zewn trznych	64 667	239 678	6 228	759			
Przychody od odbiorców z Grupy	56 352	7 726	-	2 829			
Przychody ogółem	121 019	247 404	6 228	3 588	-	(66 907)	311 332
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(55 924)	(226 976)	(5 886)	(1 829)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(60 299)	(6 977)	-	(83)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(116 223)	(233 953)	(5 886)	(1 912)	-	67 359	(290 615)
Wynik segmentu	4 796	13 451	342	1 676	-	452	20 717
Pozostałe przychody	406	(10 321)	27	6 187	26 249	(20 012)	2 536
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 982)	6 669	(438)	(9 824)	(5 015)	(19)	(14 609)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(263)	(991)	2 875	736	1 872	(4 093)	136
Pozostałe koszty	(399)	1 837	(59)	(1 158)	(5 329)	-	(5 108)
Wynik na działalności operacyjnej	(1 442)	10 645	2 747	(2 383)	17 777	(23 672)	3 672
Koszty finansowe netto	(450)	(1 907)	(45)	(923)	(17 953)	21 370	92
Podatek dochodowy							(2 393)
Zysk/ (strata) za okres							1 371

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**
(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



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

w tysi ach złotych

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

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**

(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



w tysiącach złotych

30.09.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych	206 731	914 459	16 059	2 265			
Przychody od odbiorców z Grupy	236 318	20 301	13	7 892			
Przychody ogółem	443 049	934 760	16 072	10 157	-	(264 524)	1 139 514
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(177 533)	(853 455)	(15 317)	(2 663)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(246 425)	(19 581)	(10)	(363)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(423 958)	(873 036)	(15 327)	(3 026)	-	266 379	(1 048 968)
Wynik segmentu	19 091	61 724	745	7 131	-	1 855	90 546
Pozostałe przychody	1 745	2 188	128	8 819	63 930	(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)
Wynik na działalność operacyjną	1 216	48 863	4 672	4 621	45 398	(73 987)	30 783
Koszty finansowe netto	(1 615)	(6 190)	(182)	(2 267)	(66 166)	60 916	(15 504)
Podatek dochodowy							(3 392)
Zysk/ (strata) za okres							11 887

Segmenty branżowe (za okres 12 miesięcy zakończony 30 września)

w tysiącach złotych

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

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**
(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



Koszty finansowe netto	(404)	(5 149)	(2)	(1 344)	(139 227)	75 916	(70 210)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(50)
Podatek dochodowy							5 164
Zysk/ (strata) za okres							(50 732)

w tysiącach złotych

	30.09.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych		280 007	1 252 075	24 305	4 419			
Przychody od odbiorców z Grupy		310 381	20 763	1 207	13 956			
Przychody ogółem		590 388	1 272 838	25 512	18 375	-	(346 307)	1 560 806
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych		(214 167)	(1 178 319)	(23 951)	(10 416)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy		(348 870)	(19 173)	(493)	(3 299)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(563 037)	(1 197 492)	(24 444)	(13 715)	-	371 835	(1 426 853)
Wynik segmentu		27 351	75 346	1 068	4 660	-	25 528	133 953
Pozostałe przychody		3 575	2 660	10 434	15 597	43 738	(79 062)	(3 058)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(24 591)	(33 696)	(7 686)	(12 805)	(22 861)	17 701	(83 938)
Pozostałe zyski/(straty) netto		542	(1 800)	5 336	1 070	1 670	4 123	10 941
Pozostałe koszty		(1 069)	(10 201)	(656)	(3 053)	(5 505)	6 479	(14 005)
Wynik na działalność operacyjną		5 808	32 309	8 496	5 469	17 042	(25 231)	43 893
Koszty finansowe netto		(3 068)	(5 619)	(346)	(2 098)	(114 597)	94 070	(31 658)
Podatek dochodowy								(7 607)
Zysk/ (strata) za okres z działalności kontynuowanej								4 628
Zysk z działalności zaniechanej		-	-	2 618	-	-	-	2 618
Zysk/ (strata) za okres								7 246

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	30.06.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		74 695	638 559	6 611	11 350	207 652	938 867
Zobowiązania segmentu		30 814	142 816	747	4 619	623 596	802 592

w tysiącach złotych

	31.12.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		85 170	597 324	5 252	14 009	212 754	914 509
Zobowiązania segmentu		32 964	90 921	173	1 372	612 237	737 667

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**
(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



w tys. each złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
30.09.2012						
Aktywa segmentu	91 054	614 757	8 305	19 036	189 873	923 025
Zobowiązania segmentu	33 737	91 784	275	594	608 149	734 539

Aktywa nieprzypisane

w tys. each złotych

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
Inwestycje długoterminowe	9 224	8 447	12 248	10 715
Inwestycje w jednostkach	1 962	1 979	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 969	78 353	71 744	69 795
Nieruchomości inwestycyjne	-	603	603	603
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	86	82	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 274	47 792	64 151	48 898
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8 698	9 760	11 786	11 877
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	60 740	60 632	52 140	48 015
	186 877	207 652	212 754	189 903

Zobowiązania nieprzypisane

w tys. each złotych

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	541 096	577 363	562 353	558 104
Kredyty w rachunku bieżącym	3 400	8 484	15 495	13 534
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 265	8 738	6 618	8 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 459	7 719	9 550	8 227
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 036	3 221	736	1 923
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	165	315	5
Pozostałe zobowiązania	23 453	17 906	17 170	17 514
	586 709	623 596	612 237	608 149

5 Property, plant and equipment

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 758 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 2 197 tys. zł). Aktywa o wartości netto 96 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 60 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 17 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: zysk netto w wysokości 446 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 299 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 15 676 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 544 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 4 333 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 338 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: zysk netto w wysokości 3 491 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10 647 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 21 352 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 468 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 6 817 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 808 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: strata netto w wysokości 833 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2013 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 3 265 tys. zł (30 czerwca 2013: 710 tys. zł; 31 grudnia 2012 r.: 460 tys. zł; 30 września 2012 r.: 1 360 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 30 września 2013 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składa się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (30 czerwca 2013 r.: 66 222 248 szt., 31 grudnia 2012 r.: 66 222 248 szt., 30 września 2012 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 zł każda. W 2011 roku Jednostka Dominująca wyemitowała 6 622 warrantów, które uprawniają do wymiany na 10 000 akcji za jednego warranta. Nominalna wartość jednego warrantu wynosi 50 zł.

Cena objęcia akcji w związku z zamianą warrantu wynosi 4 zł.

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

Zgodnie z podpisaną umową emisji obligacji, Grupa jest uprawniona do wypłaty dywidendy do wysokości 50% zysku netto w przypadku, gdy wskaźnik pokrycia odsetek przekracza 2,25. W przypadku gdy wskaźnik pokrycia odsetek jest niższy niż 2,25, Grupa jest uprawniona do wypłaty dywidendy do wysokości 5 mln EUR rocznie. W raportowanych okresach sprawozdawczych nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Struktura własności na dzień 30 września 2013 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	65.98%	43 691 307	65.98%
TFI PZU	4 930 022	7.44%	4 930 022	7.44%
Pozostali akcjonariusze	17 600 919	26.58%	17 600 919	26.58%
Razem	66 222 248	100.0%	66 222 248	100.0%

* Przemysł Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udziały PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysła Sztuczkiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (29 sierpnia 2013 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	65.98%	43 691 307	65.98%
TFI PZU	4 930 022	7.44%	4 930 022	7.44%
Pozostali akcjonariusze	17 600 919	26.58%	17 600 919	26.58%
Razem	66 222 248	100.0%	66 222 248	100.0%

* Przemysł Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udziały PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysła Sztuczkiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (14 listopada 2013 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu %
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	65.98%	43 691 307	65.98%
TFI PZU	4 930 022	7.44%	4 930 022	7.44%
Pozostali akcjonariusze	17 600 919	26.58%	17 600 919	26.58%
Razem	66 222 248	100.0%	66 222 248	100.0%

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**
(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



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

Zmiany w okresie

Nie było transakcji, które zmieniłyby strukturę kapitału.

Akcje własne

W dniu 27 marca 2012 r., PS Holdco Sp. z o.o. kupił 5 000 000 szt. akcji Cognor S.A. od Huty Stali Jakościowych S.A. (spółka zależna od Cognor S.A.). Nominalna wartość sprzedanych akcji wynosiła 10 000 tys. zł. Transakcja ta rozliczyła zobowiązanie PS Holdco Sp. z o.o. do wniesienia zaangażowania kapitałowego do Grupy. Po tej transakcji Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

7 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 1 144 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2012 r.: zysk netto 1 429 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (3 miesiące zakończone 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Redniowa liczba akcji uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (3 miesiące zakończone 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 39 756 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 r.: zysk netto 11 394 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych (nie wliczając akcji własnych posiadanych przez Grupę) za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Redniowa liczba akcji (nie wliczając akcji własnych posiadanych przez Grupę) uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 51 593 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: zysk netto 6 951 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych (nie wliczając akcji własnych posiadanych przez Grupę) za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Redniowa liczba akcji (nie wliczając akcji własnych posiadanych przez Grupę) uwzględniona do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Na dzień 30 września 2013 r. warraty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej redniowej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż redniowa cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej 4 zł redniowej rynkowej ceny akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

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

30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
-	-	483 307	482 360
4 615	5 462	3 713	6 391
4 615	5 462	487 020	488 751

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**
(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



Zobowi zania krótkoterminowe

Zobowi zania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy*

Człowieca zobowi zania z tytułu leasingu finansowego

Zobowi zania faktoringowe i wekslowe

Faktoring odwrotny

Pozostałe instrumenty dłużne

504 737	528 340	14 182	6 874
1 960	1 570	3 745	2 216
19 981	22 718	13 528	19 046
9 803	10 914	18 879	16 217
-	8 359	24 999	25 000
536 481	571 901	75 333	69 353
3 400	8 484	15 495	13 534
539 881	580 385	90 828	82 887

Kredyty w rachunku bieżym

* Na dzień 30 września 2013 r., zobowi zania z tytułu obligacji w kwocie 119 711 tys. EUR (504 737 tys. zł) zostały zaprezentowane jako zobowi zania krótkoterminowe w związku z faktem, iż termin wymagalności przypada na 1 lutego 2014 r.

Na podstawie umowy kredytowej z BRE Bank S.A., Grupa jest zobowi zana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych. W przypadku niedotrzymania wskaźników finansowych bank jest uprawniony do naliczania wyszej marży odsetkowej (podwyższonej maksymalnie o 0,9 pp.). Na dzień 30 września 2013 r. dwa spośród trzech uzgodnionych wskaźników finansowych nie zostały dotrzymane przez Grupę, jednak marża odsetkowa pozostała niezmienną. Na dzień 30 września 2013 r. zobowi zanie do BRE Banku wynosi 3 400 tys. zł.

Zobowi zania wobec Akcjonariusza

Zobowi zanie wynikające z zakupu akcji Zimrex S.A. w wysokości 145 995 tys. zł będzie pokryte ze środków otrzymanych z pokrycia ceny warrantów przez PS Holdco Sp. z o.o. Zobowi zanie przewyższają wartość 145 995 tys. zł i jest płacone regularnie. Zobowi zanie to oraz należność od Akcjonariusza w wysokości 145 995 tys. zł wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.) w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane per saldo.

9 Zobowi zania warunkowe, gwarancje i inne zobowi zania

Grupa posiada następujące zobowi zania warunkowe, gwarancje i inne zobowi zania:

Zobowi zania warunkowe

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (patrz również nota 15), Cognor S.A. zobowi za siebie solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowi za podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

- zbycia w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o., Cognor S.A. zobowi za siebie solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowi za 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 zobowi zania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowi zania te wygasają nie później niż w 2017 r.

10 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

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

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**

(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



Jednostki powi zane (niekonsolidowane):

- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Zcmrex Finans Sp. z o.o.
- Zcmrex China Limited
- AB Stahl AG

Jednostki kontrolowane przez waciela:

- 4 Workers Przemysł Sztuczki (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)

Jednostki stowarzyszone:

- 4 Groups Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	8 312	6840	9 309	5 617
- jednostki stowarzyszone	6	9	-	-
- waciel*	7	7	61	61
- jednostki kontrolowane przez waciela	13	24	117	10
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	441	68	80	55
- jednostki stowarzyszone	-	54	-	-
- waciel*	8 525	6153	5 694	3 551
- jednostki kontrolowane przez waciela	270	237	291	175
<i>Pozycje udzielone</i>				
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	3 572	3501	7 450	7 315
- waciel*	820	800	-	-

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

	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.10.2012 - 30.09.2013	01.10.2011 - 30.09.2012
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	15
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	102	9	334	28	340	36
- jednostki stowarzyszone	5	-	19	-	19	-
- waciel	-	-	1	1	1	1
- jednostki kontrolowane przez waciela	22	9	67	29	249	45
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	5 839	3 769	9 860	21 128	16 974	27 261
- jednostki kontrolowane przez waciela	-	-	2	70	3	1 052
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	3 596	935	7 610	3 730	9 461	5 704
- jednostki kontrolowane przez waciela	220	162	510	562	1 074	695
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	-	-	-	10	-	33
- jednostki stowarzyszone	183	-	389	-	389	-
- jednostki kontrolowane przez waciela	583	446	1 628	1 324	1 761	1 620
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	96	182	367	612	737	807
- waciel	20	-	27	-	27	-

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**

(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>					
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	21
- w ciciel	-	-	-	3 028	3 028
- jednostki kontrolowane przez w ciciela	-	-	-	18	15 711
<i>Pozostałe koszty</i>					
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	-	(4)	-	(26)	(30)
<i>Koszty finansowe</i>					
- jednostki powi zane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	(94)
- w ciciel	(2 373)	-	(7 032)	(5 096)	(8 568)

W dniu 27 marca 2012 r. PS Holdco Sp. z o.o. kupiła 5 000 000 szt. akcji od Huty Stali Jako ciowych S.A. (jednostka zale na).
Dodatkowe szczegóły patrz nota 6.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2013	30.09.2012
rodki pieniężne na rachunkach bankowych	27 524	31 725
rodki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-	16 934
rodki pieniężne w kasie	221	235
Lokaty krótkoterminowe	3 275	-
Inne rodki pieniężne	254	4
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 274	48 898
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 400)	(13 534)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27 874	35 364

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2013 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej (na dzień 31 grudnia 2012 r.: aktywa finansowe o wartości 1 318 tys. złotych wycenione w wartości godziwej - poziom 2).

Warto godziwa

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

1. 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

2. 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

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

4. Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałym stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 30 września 2013 r. wyniosła 311 354 tys. złotych (31 grudnia 2012 r.: 378 532 tys. złotych - kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach, które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego. Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stop procentowy, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku płynności.

13 Sezonowo działalność

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 do 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.

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 każdej z osób.

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilo akcji	% udziałów w kapitale	Ilo akcji	% udziałów w kapitale
Zarząd				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	2 522 951	3,81%	2 522 951	3,81%
- Krzysztof Zoczek	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ apinski	-	-	-	-

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor S.A. są po rednim udziale Przemysława Sztuczkiego w emitencie. Na dzień 29 sierpnia 2013 r. oraz na dzień 14 listopada 2013 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 65,98% akcji w Cognor S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 6.

16 Wskazanie postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem

W 2009 r. Zémrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymała od Rządu Chorwacji więcej ofert dotyczących 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 zapłaćty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Zémrex 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 w ofercie i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Zémrex S.A. Zémrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronnymi umowami o ochronie inwestycji zawartymi pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. W 2012 r. HSJ S.A. wszczął postępowania prawne zarówno przed sądem chorwackim, jak i przed Trybunałem Arbitrażowym. Obydwa postępowania są w toku, a ich zakończenie w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego jest mało prawdopodobne.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, cięgalność roszczenia od Rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

**Explanatory notes
to the condensed consolidated
interim financial statements**
(in PLN thousand, unless stated otherwise)

Together reach more



W zwi zku ze sporem dotycz cym ko cowej ceny sprzeda y grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH, Jednostka Dominuj ca i jej spółki zale ne zaanga owane w sprzeda udziaów Cognor Stahlhandel GmbH przyst pię do post powania arbitra owego w 2012 r. Post powanie prawdopodobnie zako czy si w 2013 r., a Zarz d Jednostki Dominuj cej uwa a, i uj ta w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nale no z tyt. sprzeda y udziaów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie 7 382 tys. z€ jest warto ci odzyskiwaln .

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 zostaó zawarte na warunkach innych ni rynkowe

Nie dotyczy.

18 Informacja o udzieleniu przez Jednostk Dominuj c lub spółki zale ne por cze kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

Jednostka zale na	Rodzaj zobowizania	Warto por czenia (w tys. z€)	Okres por czenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowizania handlowe	4 843	do dnia zako czenia umowy
KapitaS.A.	Umowa dyskonta weksli	2 500	do 31.12.2013

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

Jednostka zale na	Rodzaj zobowizania	Warto por czenia (w tys. z€)	Okres por czenia
Zemrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11 000	do 31.12.2013
Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	Faktoring	25 350	do 31.12.2013
Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	Zobowizania leasingowe	17	do 11.2013

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

Jednostka zale na	Rodzaj zobowizania	Warto por czenia (w tys. z€)	Okres por czenia
Cognor S.A.	Zobowizanie leasingowe	492	do 01.2018
Zemrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11 000	bezterminowo

Zobowizanie z tytuó obligacji notowanych na Gieódzie Papierów Warto ciowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostk zale n Zlomrex International Finance S.A. o warto ci ksi gowej 504 737 tys. z€ na dzie 30 wrze nia 2013 r. zostaó zabezpieczone zastawem na udziaóch nast puj cych spółek zale nych: Zlomrex International Finance S.A., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Zemrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powi zanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zale ny od PS Holdco Sp. z o.o. ó gównego akcjonariusza Cognor S.A.).

Gwarancje dotycz ce kredytów bankowych:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zale nymi: Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A. i Zemrex Metal Sp. z o.o. posiadaj kredyt w rachunku bie cym w BRE Bank S.A. w limicie 6 300 tys. z€ por czony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres por czenia pokrywa si z wymagalno ci tego kredytu tj. 2 stycznia 2014 r. Na dzie 30 wrze nia 2013 r. jednostk korzystaj c z kredytu byó Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., a wysoko zobowizania wynosió 3 400 tys. z€

19 Inne informacje, które zdaniem Emitenta s istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które s istotne dla oceny mo liwo ci realizacji zobowizania przez Emitenta.

Brak zdarze wymagaj cych ujawnienia.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2013 r. zależą b d głównie od:

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

21 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 października 2013 roku została utworzona nowa spółka zależna Cognor International Finance Plc, z siedzibą w Londynie, przez Hut Stali Jakościowych S.A. (jednostka zależna).

Poraj, 14 listopada 2013 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zóć
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	30-09-2013	Dane porównawcze*	30-09-2013	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	965 129	1 139 514	228 536	271 649
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 297	30 783	4 806	7 338
III. Zysk (strata) brutto	-39 718	15 279	-9 405	3 642
IV. Zysk (strata) netto	-39 756	11 394	-9 414	2 716
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 397	19 367	15 012	4 617
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 128	27 550	-504	6 568
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-82 052	-33 481	-19 429	-7 982
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-20 783	13 436	-4 921	3 203
IX. Aktywa, razem	906 811	914 509	215 073	223 695
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	769 044	737 667	182 398	180 438
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 585	500 373	4 882	122 394
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	748 459	237 294	177 516	58 044
XIII. Kapitał własny	137 767	176 842	32 675	43 257
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 412	32 397
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,60	0,17	-0,14	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,60	0,17	-0,14	0,04
XVIII. Wartości księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	2,08**	2,67***	0,49	0,65
XIX. Rozwodniona wartość księgowy na jedną akcję (w z€EURO)	2,08**	2,67***	0,49	0,65
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 2012 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.

** na 30.09.2013 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowy oraz rozwodnionej wartości księgowy na jedną akcję wynosi 66 222 tys. sztuk.

*** na 31.12.2012 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowy oraz rozwodnionej wartości księgowy na jedną akcję wynosi 66 222 tys. sztuk.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2013 r. 4,2163 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2012 r. 4,0882 z€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 4,2231 z€EURO (9 miesięcy 2013 roku), 4,1948 z€EURO (9 miesięcy 2012 roku).