

**Skrócone ródroczne  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

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

14 listopada 2016 r.

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<i>w tysiącach złotych</i>					
Przychody ze sprzedaży		4 271	3 364	11 482	10 575
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 688)	(1 218)	(4 544)	(4 074)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 583</b>	<b>2 146</b>	<b>6 938</b>	<b>6 501</b>
Pozostałe przychody		1 025	947	3 191	3 113
Koszty sprzedaży		10	23	18	31
Koszty ogólnego zarządu		(2 671)	(2 918)	(8 555)	(8 802)
Pozostałe zyski/(straty) netto		1 163	8	1 182	27
Pozostałe koszty		5	(2)	(38)	(45)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 115</b>	<b>204</b>	<b>2 736</b>	<b>825</b>
Koszty finansowe		(3 329)	(972)	(5 432)	(3 075)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(3 329)</b>	<b>(972)</b>	<b>(5 432)</b>	<b>(3 075)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 214)</b>	<b>(768)</b>	<b>(2 696)</b>	<b>(2 250)</b>
Podatek dochodowy		325	629	579	374
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(889)</b>	<b>(139)</b>	<b>(2 117)</b>	<b>(1 876)</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(889)</b>	<b>(139)</b>	<b>(2 117)</b>	<b>(1 876)</b>
<b>Zysk/(strata) na akcję (zł)</b>					
- podstawowy	9	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,03)
- rozwodniony	9	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu  
14 listopada 2016 r.

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	6	5 901	6 073	6 465	6 656
Wartości niematerialne		27 074	27 662	64 667	42 354
Inwestycje	7	383 609	383 609	217 765	269 841
Należności leasingowe		41 614	42 905	45 420	46 761
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 470	11 078	10 891	10 927
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>469 668</b>	<b>471 327</b>	<b>345 208</b>	<b>376 539</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Inwestycje	7	4 313	5 052	12 237	4 811
Należności leasingowe		5 032	4 947	4 784	4 717
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		6 217	15 033	35 254	32 109
Przedpłaty		-	-	-	-
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		219	238	47	507
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>15 791</b>	<b>25 280</b>	<b>52 332</b>	<b>42 154</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>485 459</b>	<b>496 607</b>	<b>397 540</b>	<b>418 693</b>
<b>Kapitały własne</b>					
Kapitał zakładowy	8	141 439	139 702	139 702	133 734
Pozostałe kapitały		281 477	281 172	281 172	279 902
Niepodzielony wynik finansowy		(119 495)	(117 575)	(117 378)	(62 078)
<b>Kapitały własne razem</b>		<b>303 421</b>	<b>303 299</b>	<b>303 496</b>	<b>351 558</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	349	428	583	659
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		124 464	130 126	36 689	36 584
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>124 822</b>	<b>130 563</b>	<b>37 281</b>	<b>37 252</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	37 854	34 932	18 441	22 167
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 359	27 810	38 319	7 713
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>57 216</b>	<b>62 745</b>	<b>56 763</b>	<b>29 883</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>182 038</b>	<b>193 308</b>	<b>94 044</b>	<b>67 135</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>485 459</b>	<b>496 607</b>	<b>397 540</b>	<b>418 693</b>

\* patrz nota 4

14 listopada 2016 r.

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Strata przed opodatkowaniem	(2 312)	(768)	(2 696)	(2 250)
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	191	190	572	568
Amortyzacja wartości niematerialnych	791	1 323	4 612	3 967
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1)	-	(1 153)	(15)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	1 959	17	2 281	(17)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	6 261	(4 139)	14 842	(9 974)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 473)	1 996	25 295	3 914
Pozostałe korekty	-	-	-	-
<b>rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>4 416</b>	<b>(1 381)</b>	<b>43 753</b>	<b>(3 807)</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	-	-	-	-
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 416</b>	<b>(1 381)</b>	<b>43 753</b>	<b>(3 807)</b>
<b>Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6	-	34 922	21
Odsetki otrzymane	2 669	10	17 343	701
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	686	-	7 924	1 200
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(24)	-	(24)	(29)
Nabycie wartości niematerialnych	(193)	(132)	(772)	(240)
Nabycie udziałów	-	-	(170 444)	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	(1 200)
Pozostałe transakcje z wycieczkami	(4 194)	(49)	(5 531)	(341)
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	-	2 019	-	4 292
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 050)</b>	<b>1 848</b>	<b>(116 582)</b>	<b>4 404</b>
<b>Przepływy rodków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(300)	-	115 346	100
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	(39 000)	-
Platno zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(80)	(143)	(223)	(291)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(3 005)	(21)	(3 122)	(56)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 385)</b>	<b>(164)</b>	<b>73 001</b>	<b>(247)</b>
<b>Zmiana stanu rodków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(19)</b>	<b>303</b>	<b>172</b>	<b>350</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 stycznia/1 lipca	238	204	47	157
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 30 września	<b>219</b>	<b>507</b>	<b>219</b>	<b>507</b>

\* patrz nota 4

14 listopada 2016 r.

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoczek  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiu ach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostała kapitał	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzie 1 stycznia 2015 r.</b>	132 444	279 902	(60 202)	<b>352 144</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(1 876)	<b>(1 876)</b>
- strata netto za okres	-	-	(1 876)	<b>(1 876)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpo rednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 290	-	-	<b>1 290</b>
Podwyższenie kapitału (emisja akcji)	1 290	-	-	<b>1 290</b>
<b>Kapitał własny na dzie 30 wrze nia 2015 r.</b>	<b>133 734</b>	<b>279 902</b>	<b>(62 078)</b>	<b>351 558</b>
<b>Kapitał własny na dzie 1 stycznia 2015 r.</b>	132 444	279 902	(60 202)	<b>352 144</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(57 176)	<b>(57 176)</b>
- strata netto za okres	-	-	(57 176)	<b>(57 176)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpo rednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	7 258	1 270	-	<b>8 528</b>
Emisja akcji zwykłych	7 258	1 270	-	<b>8 528</b>
<b>Kapitał własny na dzie 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>139 702</b>	<b>281 172</b>	<b>(117 378)</b>	<b>303 496</b>
<b>Kapitał własny na dzie 1 stycznia 2016 r.</b>	139 702	281 172	(117 378)	<b>303 496</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(2 117)	<b>(2 117)</b>
- strata netto za okres	-	-	(2 117)	<b>(2 117)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpo rednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 737	305	-	<b>2 042</b>
Podwyższenie kapitału (emisja akcji)	1 737	305	-	<b>2 042</b>
<b>Kapitał własny na dzie 30 wrze nia 2016 r.</b>	<b>141 439</b>	<b>281 477</b>	<b>(119 495)</b>	<b>303 421</b>
<b>Kapitał własny na dzie 1 lipca 2016 r.</b>	139 702	281 172	(117 575)	<b>303 299</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(889)	<b>(889)</b>
- strata netto za okres	-	-	(889)	<b>(889)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpo rednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 737	305	-	<b>2 042</b>
Podwyższenie kapitału (emisja akcji)	1 737	305	-	<b>2 042</b>
<b>Kapitał własny na dzie 30 wrze nia 2016 r.</b>	<b>141 439</b>	<b>281 172</b>	<b>(118 464)</b>	<b>304 147</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarewski  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną część skróconego ródrcznego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 1 Dane Spółki

Cognor S.A. (Spółka o siedzibie w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego S du Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsięwzięć postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. S du Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S durowego została wpisana do Krajowego Rejestru S durowego - Rejestru Przedsięwzięć pod numerem KRS: 0000071799.

Spółka od początku istnienia zajmowała się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności był handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi. Obecnie, po reorganizacji Grupy Kapitałowej podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

#### 2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Na dzień 30 września 2016 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL/ AB DYS Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100%**	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2006-01-27*
COGNOR S.A. sp.k.	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
ZLOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	wiadczenie usług finansowych; poprzednio emitent	100,0%	2006-10-23*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie żelaza stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-02-21
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	96,41%	2014-04-11
FER HOLDING Sp. z o.o.	Polska	Działalność holdingowa	100%**	2015-04-30
HSJ HOLDING Sp. z o.o.	Polska	Działalność holdingowa	100,0%	2015-05-04

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

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	92,96%	89,62%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	Produkcja kruszyw z użyciem wielkopieczowych i stalowniczych odpadów hutniczych	23,24% (jednostka stowarzyszona)	22,00%

#### Nabycia zrealizowane w 2016 roku

W pierwszym półroczu 2016 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji w Przedsiębiorstwie Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 40 tys. ZW Profil S.A. zakupił 560 szt. akcji w PTS S.A. w wyniku czego wzrosła udział w kapitale własnym z poziomu 89,75% do 92,96% na dzień 30 czerwca 2016.

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

#### Likwidacje zrealizowane w 2016 roku

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

### 3 Podstawa sporządzenia skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) O wiadczenie zgodności

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

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2016r.

Spółka sporządziła również skrócone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

#### b) Kontynuacja działalności

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Cognor S.A.

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

#### d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki 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 doświadczeniach historycznych oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę oszacowania, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych różnic faktycznych wartości oszacowanej.

Istotne oszacowania i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzeniu niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

#### 4 Koncentracja sprzedaży

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej. W związku z faktem, iż po wewnętrznych reorganizacjach podstawowym działem Spółki jest działalność holdingowa ó Zarząd nie prowadzi analizy segmentów działalności na poziomie jednostki.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 10 726 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 9 785 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 3 116 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. wystąpiła znaczna koncentracja przychodów od indywidualnych Klientów (sprzedaż do 3 Klientów przekroczyła indywidualnie 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosła €cznie 3 234 tys. zł).

#### 5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 24 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 552 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 24 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.: 168 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Dnia 6 czerwca 2016 roku Cognor S.A. zbyła do Huta Stali Jakościowych S.A. prawo do słowno-graficznego znaku towarowego HSJ objętego ochroną przez Urząd Patentowy i wpisanego do rejestru znaków towarowych pod nr R.259687 za kwotę 34.901 tys. zł.

#### 6 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

##### Inwestycje długoterminowe

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Konsorcjum Autostrada 1 sk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	348 482	178 638	233 716
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
Cognor S.A. S.k.	3 002	3 002	-
Opcje na własne instrumenty kapitałowe*	9 513	13 513	13 513
	<b>383 609</b>	<b>217 765</b>	<b>269 841</b>

w tysiącach złotych

##### Inwestycje krótkoterminowe

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Pożyczka udzielona do Huta Stali Jakościowych S.A.	-	7 367	-
Pożyczka udzielona do Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	4 300	4 067	4 008
Pożyczki udzielone do Ferrostal/abdy Sp. z o.o.	-	790	790
Pożyczka udzielona do PS Holdco Sp. z o.o.	-	-	-
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	13	13	13
Opcje na własne instrumenty kapitałowe*	-	-	-
	<b>4 313</b>	<b>12 237</b>	<b>4 811</b>

\* patrz nota 7 odnośnie szczegółów dot. ujemnej transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

#### 7 Kapitał akcyjny

##### Akcje zwykłe

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	70 720	69 851	66 771
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	61 722 305	62 590 761	65 671 265

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

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



Struktura własnościowa na dzień 30 września 2016 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	46 214 258	65,35%	46 214 258	65,35%
Przemysł Sztuczkowski	635 580	0,90%	635 580	0,90%
Pozostali akcjonariusze	23 870 105	33,75%	23 870 105	33,75%
<b>Razem</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udział w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysł Sztuczkowski, a zatem udziały wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim Przemysła Sztuczkiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 29 sierpnia 2016 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	46 214 258	65,35%	46 214 258	65,35%
Przemysł Sztuczkowski	635 580	0,90%	635 580	0,90%
Pozostali akcjonariusze	23 870 105	33,75%	23 870 105	33,75%
<b>Razem</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 719 943</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udział w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysł Sztuczkowski, a zatem udziały wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim Przemysła Sztuczkiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 16 listopada 2016 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	46 214 258	61,40%	46 214 258	61,40%
Przemysł Sztuczkowski	4 586 066	6,09%	4 586 066	6,09%
Pozostali akcjonariusze	24 465 544	32,51%	24 465 544	32,51%
<b>Razem</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udział w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysł Sztuczkowski, a zatem udziały wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem po rednim Przemysła Sztuczkiego.

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

W dniu 7 listopada 2016 roku dopuszczono do obrotu giełdowego 4 545 925 szt. Akcji serii nr 9. Akcje te zostały objęte przez Prezesa Przemysła Sztuczkiego oraz pozostałych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału miało związek z konwersją obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

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

## 8 Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

rednia wa ona liczba akcji u yta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcj za okres 9 miesi cy zako czonych dnia 30 wrze nia 2016 r. wynosi 109 476\* tys. szt. (za okres 9 miesi cy zako czony 30 wrze nia 2015 r.: 113 399\* tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadaj cy na akcj za okres 12 miesi cy zako czony 30 wrze nia 2016 r. dokonana zosta w oparciu o zysk netto przypadaj cy na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominuj cej w kwocie 4 233 tys. z€(za okres 12 miesi cy zako czony 30 wrze nia 2015 r.: strata netto 19 351 tys. z€ oraz redni wa on liczb akcji zwykłych w okresie 12 miesi cy zako czonym 30 wrze nia 2016 r. w liczbie 69 739 tys. szt. (w okresie 12 miesi cy zako czonym 30 wrze nia 2015 r.: 66 283 tys. szt.).

rednia wa ona liczba akcji u yta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcj za okres 12 miesi cy zako czony 30 wrze nia 2016 r. wynosi 110 549\* tys. szt. (za okres 12 miesi cy zako czony 30 wrze nia 2015 r.: 113 464\* tys. szt.).

\* Do wyliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedn akcj wzi to liczb akcji zwykłych oraz liczb potencjalnych akcji zwykłych, które by by wydane z tytu konwersji nominalnej wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadaj cych na poszczególne okresy, za wy tkiem odsetek wypconych w tych okresach.

Na dzie 30 wrze nia 2016 r. warranty subskrypcyjne zosta wycone z kalkulacji rozwodnionej redniej wa onej liczby akcji zwykłych, poniewa wpw warrantów, które mog pozosta niewykorzystane w ramach konwersji na akcje by by antyrozwadniaj cy z uwagi na fakt, i rednia cena rynkowa akcji Jednostki Dominuj cej ksztowa si poni ej ceny konwersji warrantów. rednia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych by oparta o cen gieow akcji w okresie istnienia warrantów.

## 9 Zobowizania z tytu kredytów, po yczek oraz innych instrumentów dci nych

w tysiącach złotych

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Zobowizania długoterminowe</b>			
- zobowizania leasingowe	349	583	659
<b>Zobowizania krótkoterminowe</b>			
a) po yczki od jednostek zale nych:			
- Huta Stali Jako ciowych S.A. (na 30.09.2015 Kapitał S.A.)	4 000	-	17 810
- ZW Profil S.A.	4 427	4 140	4 063
- Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	29 118	14 003	-
b) kredyty i zobowizania do/wobec pozostałych jednostek:			
- zobowizania leasingowe	309	298	294
	<b>37 854</b>	<b>18 441</b>	<b>22 167</b>

## 10 Zobowizania warunkowe oraz udzielone por czenia i gwarancje

W umowie sprzeda y dotycz cej zbycia w dniu 5 maja 2011 r. wi kszoci aktywów zwi zanych z działno ci dystrybucyjn 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 si solidarnie z pozostałymi sprzedaj cymi (spółkami zale nymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowizania podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupuj cych w zwi zku z ostatecznie przyj t konstrukcj transakcji.

W ocenie Zarz du Spółki ryzyko powstania zobowizania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytu wy ej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowizania te wygasaj nie pó niej ni w 2017 r.

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zale nymi: Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A. i Zimrex Metal Sp. z o.o. posiadaj kredyt w rachunku biecym w mBank S.A. w limicie 25 000 tys. z€por czony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres por czenia pokrywa si z wymagalno ci tego kredytu tj. 27 lipca 2017 r. W dniu 26.07.2016 podpisano aneks do umowy, w którym cał limitu tj. 25 000 tys. z€wykorzystuje Huta Stali Jako ciowych S.A.

Na dzie 30 wrze nia 2016 r. wykorzystanie kredytu przedstawia si nast puj co: Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. 0 tys. z€Huta Stali Jako ciowych S.A. - 22 677 tys. z€

Dodatkowo, Spółka udziela por cze spłaty zobowizania z tytu dostaw i usług zaci ganych przez spółki zale ne:

Jednostka zale na	Rodzaj zobowizania	Warto por czenia	Okres por czenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	zobowizania handlowe	3 862 tys. z€	do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	zobowizania handlowe	1 725 tys. z€	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych wyemitowanych przez Cognor International Finance plc i notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 377 282 tys. złotych na dzień 30 września 2016 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Zimrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;
- zastawem rejestrowym na:
  - (i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Zimrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,
  - (ii) określonych aktywach trwałości Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.,
  - (iii) określonych aktywach trwałości Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.,
  - (iv) wyemitowanych przez Huta Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewn. trzgrupowych;
- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.;
- zastawem rzeczonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;
- o wiadczeniach o poddaniu się egzekucji z wymogami w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszyscy

## 11 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
	do	
	zaktualizowania	
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 034	872
Inne rodki pieniężne	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 034</b>	<b>872</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 034</b>	<b>872</b>
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	219	1 034
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 30 września</b>	<b>219</b>	<b>1 034</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30 września</b>	<b>219</b>	<b>1 034</b>

## 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

w tysiącach złotych

	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży usług	3 285	3 361	11 480	10 566
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	-	-	1
Zakup usług	1 603	643	4 812	1 158
Zakup towarów i materiałów	-	1	1	1
Pozostałe przychody	884	945	3 057	3 079
Pozostałe zyski/straty netto	6	-	34 907	-
Pozostałe koszty	-	-	(1)	-
Koszty finansowe	(2 245)	(194)	(3 345)	(748)

w tysiącach złotych

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 609	29 408	31 361
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	4 300	12 225	4 798
Należności z tytułu leasingu	46 646	50 204	51 478
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	97 306	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	12 124	30 524	390
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	37 545	18 143	21 873

### Transakcje z jednostką PS HOLDCO

w tysiącach złotych	01.07.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	1	1
Pozostałe przychody	90	-	90	-
Koszty finansowe	(664)	(757)	(1 991)	(2 271)

  

w tysiącach złotych	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	9 513	13 513	13 513
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	5 382	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 159	37 291	36 584
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 619	6 619	6 619

### 13 Sezonowość działalności

W związku ze zmianą w 2011 roku profilu działalności Spółki z handlu wyrobami stalowymi na działalność holdingu operacyjnego, nie występuje sezonowość działalności.

### 14 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześnie opublikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

### 14 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występuje jako strona powodowa. Cognor S.A. nie jest stroną pozwanej w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które istotnie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań.

### 15 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Poraj, 14 listopada 2016 roku

Przemysław Sztuczkiowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarek  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	30.09.2016	Dane porównawcze*	30.09.2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 482	10 575	2 628	2 543
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 736	825	626	198
III. Zysk (strata) brutto	-2 696	-2 250	-617	-541
IV. Zysk (strata) netto	-2 117	-1 876	-485	-451
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 416	43 753	1 011	10 521
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 050	-116 582	-240	-28 035
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 385	73 001	-775	17 555
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19	172	-4	41
IX. Aktywa, razem	485 459	397 540	112 583	93 286
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	182 038	94 044	42 217	22 068
XI. Zobowiązania długoterminowe	124 822	37 281	28 948	8 748
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 216	56 763	13 269	13 320
XIII. Kapitał własny	303 421	303 496	70 367	71 218
XIV. Kapitał zakładowy	141 439	139 702	32 801	32 782
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	66 771	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,02	-0,03	0,00	-0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	4,33**	5,66***	1,00	1,38
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	2,77**	5,66***	0,64	1,38
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€EURO)	-	-	-	-

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2015 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

\*\* na 30.09.2016 r. liczba akcji w yta do wyliczenia wartości księgową oraz zysku na jedną akcję wynosi 66 70 044 tys. sztuk.

\*\*\* na 30.09.2016 r. liczba akcji w yta do wyliczenia rozwodnioną wartość księgową oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 109 476 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które by były wydane z tytułu konwersji nominalnych obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - wrzesień 2016 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).

\*\*\*\* na 31.12.2015 r. liczba akcji w yta do wyliczenia wartości księgową wynosi 66 930 tys. sztuk oraz rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję wynosi 113 492 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które by były wydane z tytułu konwersji nominalnych obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za 2015 r.).

\*\*\*\*\* na dzień 30.09.2015 r. liczba akcji w yta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą wyniosła 66 304 tys. sztuk oraz rozwodnioną

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2016 r. 4,312 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 z€EURO.

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