

Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

na dzień 30 czerwca 2013 r.

29 sierpnia 2013

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	303 855	317 671	332 848
Wartości niematerialne		13 366	15 435	15 339
Nieruchomości inwestycyjne		603	603	1 276
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 979	-	-
Pozostałe inwestycje		3 187	7 117	3 087
Pozostałe należności		43 331	40 943	42 870
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		18 744	18 954	19 164
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		78 352	71 744	71 251
Aktywa trwałe razem		463 417	472 467	485 835
Zapasy		198 410	179 201	183 851
Pozostałe inwestycje		5 260	5 131	3 735
Należności z tytułu podatku dochodowego		86	82	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		212 537	181 691	221 005
Przedpłaty		1 604	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		47 792	64 151	84 475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		9 760	11 786	12 544
Aktywa obrotowe razem		475 449	442 042	505 616
Aktywa razem		938 866	914 509	991 451

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		142 832	141 312	141 312
Różnice kursowe z przeliczenia		(500)	(471)	(498)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(151 694)	(109 274)	(98 866)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		123 082	164 011	174 392
Udziały niekontrolujące		13 192	12 831	12 752
Kapitał własny ogółem		136 274	176 842	187 144
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	5 462	487 020	505 130
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 719	6 735	7 151
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	309
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 738	6 618	8 555
Zobowiązania długoterminowe razem		20 919	500 373	521 145
Kredyty w rachunku bieżącym	8	8 484	15 495	7 687
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	571 901	75 333	74 972
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 000	2 815	1 232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		165	315	6
Rezerwy		337	430	687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		196 565	142 170	195 076
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		3 221	736	3 502
Zobowiązania krótkoterminowe razem		781 673	237 294	283 162
Zobowiązania razem		802 592	737 667	804 307
Pasywa razem		938 866	914 509	991 451

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody		337 687	428 763	622 094	828 182
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(309 084)	(386 409)	(579 429)	(758 353)
Zysk brutto ze sprzedaży		28 603	42 354	42 665	69 829
Pozostałe przychody		1 831	2 198	3 712	4 889
Koszty sprzedaży		(9 225)	(10 833)	(16 923)	(18 805)
Koszty ogólnego zarządu		(8 851)	(11 887)	(16 458)	(23 492)
Pozostałe zyski/(straty) netto		2 964	2 865	6 486	(828)
Pozostałe koszty		(2 999)	(1 506)	(5 335)	(4 482)
Zysk na działalności operacyjnej		12 323	23 191	14 147	27 111
Przychody finansowe		333	-	375	17 035
Koszty finansowe		(33 945)	(28 163)	(59 548)	(32 631)
Koszty finansowe netto		(33 612)	(28 163)	(59 173)	(15 596)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(33)	-	(33)	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(21 322)	(4 972)	(45 059)	11 515
Podatek dochodowy	13	5 388	1 406	4 520	(999)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(15 934)	(3 566)	(40 539)	10 516
w tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(16 201)	(4 402)	(40 900)	9 965
Udziały niekontrolujące		267	836	361	551
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(15 934)	(3 566)	(40 539)	10 516

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>			01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
	<i>Nota</i>					
Inne całkowite dochody						
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą						
			1	1	(29)	187
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy						
			(15 933)	(3 565)	(40 568)	10 703
w tym przypadające na:						
Właścicieli jednostki dominującej						
			(16 200)	(4 401)	(40 929)	10 152
Udziały niekontrolujące						
			267	836	361	551
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy						
			(15 933)	(3 565)	(40 568)	10 703
(Strata)/Zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej						
	7		(0,24)	(0,07)	(0,62)	0,16
- z działalności kontynuowanej						
			(0,24)	(0,07)	(0,62)	0,16
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej						
	7		(0,24)	(0,07)	(0,62)	0,16
- z działalności kontynuowanej						
			(0,24)	(0,07)	(0,62)	0,16

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	<i>Nota</i>	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przychody		1 193 586	1 650 970
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 124 970)	(1 491 061)
Zysk brutto ze sprzedaży		68 616	159 909
Pozostałe przychody		10 394	7 383
Koszty sprzedaży		(32 068)	(39 141)
Koszty ogólnego zarządu		(27 657)	(52 190)
Pozostałe zyski netto		5 090	14 061
Pozostałe koszty		(12 489)	(12 776)
Zysk na działalności operacyjnej		11 886	77 246
Przychody finansowe		20 015	19 153
Koszty finansowe		(89 341)	(106 557)
Koszty finansowe netto		(69 326)	(87 404)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(33)	-
Strata przed opodatkowaniem		(57 473)	(10 158)
Podatek dochodowy	13	6 605	(470)
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(50 868)	(10 628)
Działalność zaniechana			
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	2 618
Strata netto za okres sprawozdawczy		(50 868)	(8 010)
w tym przypadająca na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(51 308)	(8 060)
Udziały niekontrolujące		440	50
Strata netto za okres sprawozdawczy		(50 868)	(8 010)

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Inne całkowite dochody			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(2)	(612)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(50 870)	(8 622)
w tym przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(51 310)	(8 694)
Udziały niekontrolujące		440	72
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(50 870)	(8 622)
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	7	(0,77)	(0,13)
- z działalności kontynuowanej		(0,77)	(0,17)
- z działalności zaniechanej		-	0,04
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	7	(0,77)	(0,13)
- z działalności kontynuowanej		(0,77)	(0,17)
- z działalności zaniechanej		-	0,04

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(45 059)	11 515
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 119	19 320
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 431	1 639
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	24 953	(19 054)
Strata na działalności inwestycyjnej	-	4
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 032)	(2 666)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	23 913	30 926
Zmiana stanu należności	(25 899)	(17 656)
Zmiana stanu zapasów	(19 209)	(5 379)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	62 115	18 554
Zmiana stanu rezerw	(186)	366
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 831)	(5 264)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	2 485	2 327
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	39 800	34 632
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(29)	6 585
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 771	41 217
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 185	14 974
Odsetki otrzymane	123	559
Dywidendy otrzymane	25	-
Spłata udzielonych pożyczek	328	21 583
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 387)	(9 662)
Nabycie wartości niematerialnych	(41)	(32)
Nabycie pozostałych inwestycji	(2 012)	-
Udzielone pożyczki	(247)	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	974	27 422

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	22 417
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(16 640)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 593)	(4 570)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(25 665)	(31 627)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(4 200)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(50 098)	(13 780)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia		(9 353)	54 859
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		48 656	21 930
		5	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	11	39 308	76 788
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11	-	28 942

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Działalność kontynuowana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(57 473)	(10 158)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	37 039	39 992
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 084	3 283
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(1 030)
Strata z tytułu różnic kursowych	3 484	42 750
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(1 482)	(9 398)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2 924)	1 711
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	38 860	53 752
Zmiana stanu należności	13 909	(10 278)
Zmiana stanu zapasów	(14 559)	6 688
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	19 719	(32 720)
Zmiana stanu rezerw	(542)	2 989
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(664)	(3 560)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(590)	(33)
Pozostałe korekty	17	(978)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	37 878	83 010
Działalność zaniechana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(2 595)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	(2 595)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	37 878	80 415
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(42)	(376)
- z działalności kontynuowanej	(42)	6 989
- z działalności zaniechanej	-	(7 365)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 836	80 039

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

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

w tysiącach złotych

	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 387	14 567
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	5 985	-
Odsetki otrzymane	144	2 995
Dywidendy otrzymane	25	30
Spłata udzielonych pożyczek	352	32 565
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 676)	(15 758)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 841)	(507)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	(1 964)
Udzielone pożyczki	(247)	(3 569)
Nabycie pozostałych inwestycji	(7 330)	(2 379)
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	(4 241)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(3 201)	21 739
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	2 745
Srodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 201)	24 484
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	330
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 667	31 440
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(16 765)	(3 958)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 615)	(8 500)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(40 491)	(54 421)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(10 915)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(72 119)	(35 109)

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

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(37 484)	69 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca		76 788	7 375
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	11	39 308	76 788
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11	-	28 942

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<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	-	-	187	9 965	10 152	551	10 703
- zysk netto za okres	-	-	-	9 965	9 965	551	10 516
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	187	-	187	-	187
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 czerwca 2012	132 444	141 312	(498)	(98 866)	174 392	12 752	187 144
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 stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	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	-	-	(29)	(40 900)	(40 929)	361	(40 568)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(40 900)	(40 900)	361	(40 539)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(29)	-	(29)	-	(29)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	1 520	-	(1 520)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013	132 444	142 832	(500)	(151 694)	123 082	13 192	136 274

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Dane Jednostki Dominującej

Cognor S.A. (“Cognor”, “Spółka”, “Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był 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. główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 r. Cognor S.A. stał się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 czerwca 2013 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Działalność finansowa	100,0%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inne usługi	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21

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

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.

3 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 sierpnia 2013 r.

b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa doświadczyła bardzo trudnych warunków gospodarczych, czego wynikiem były straty netto i ujemne przepływy pieniężne. Nierentowne operacje wraz z toczącymi się procesami integracji oraz relatywnie wysokim poziomem zadłużenia rodziły liczne wyzwania dla prowadzonej działalności.

Na powyższą sytuację Grupa Cognor zareagowała szeregiem działań mających na celu dostosowanie modelu działania do zmieniającego się rynku oraz zmodyfikowała strukturę finansowania dążąc do redukcji zadłużenia. Najważniejszą decyzją była sprzedaż segmentu zajmującego się dystrybucją stali, sfinalizowana na początku 2011 roku. Skutkiem tej transakcji było znaczne obniżenie zadłużenia, poprawa płynności oraz rozwój działalności i poprawa wyników.

W 2012 roku powtórzyła się sytuacja, w której działalność w branży stalowej była szczególnym wyzwaniem i utrzymywała się w I półroczu 2013 r. Zyski Grupy Cognor znacząco się pogorszyły, jednakże dzięki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowała działalność przy dobrej płynności. Obecny model biznesowy udowodnił względną odporność na cykliczność w branży. Zarząd Grupy uważa, iż rok 2012 był wyjątkowo niekorzystny dla branży stalowej w świetle obserwowanej poprawy wyników w II kwartale 2013 w porównaniu do wyników kwartału poprzedniego. Jednakże, porównując do I półroczu 2012 wyniki pozostają w dalszym ciągu słabsze.

Zarząd Grupy Kapitałowej Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Grupy do spłat wymaganych zobowiązań w 2013 roku. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stających się wymagalnymi w tym okresie, powinna być adekwatna do zasobów gotówkowych Grupy, tak więc Grupa powinna utrzymać zdolność do spłaty wszelkich swoich zobowiązań, nawet w sytuacji, w której limity krótkoterminowego finansowania bankowego nie zostałyby odnowione.

Obligacje wyemitowane przez Grupę, w kwocie 122 mln EUR (528 mln zł na dzień 30 czerwca 2013 r.) staną się wymagalne w dniu 1 lutego 2014 r. Refinansowanie tego zadłużenia przez Grupę jest niezbędne ze względu na brak możliwości jego pełnej spłaty w normalnym toku działalności Grupy w dacie jego wymagalności.

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 strukturą refinansowania.

Cognor informuje, że poczynił duży postęp w realizacji planu refinansowania obligacji, których termin wykupu przypada na luty 2014 r. Przy udziale naszych doradców, biorąc pod uwagę finansowe, podatkowe i formalnoprawne aspekty propozycji i jej struktury osiągnęliśmy etap, w którym Cognor jest blisko przekazania do publicznej wiadomości warunków refinansowania.

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

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności, mogłoby to mieć wpływ na możliwość 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 Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym 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 osądy

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

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty branżowe (za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

30.06.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	44 248	290 656	2 391	392			
Przychody od odbiorców z Grupy	73 566	6 099	-	5 108			
Przychody ogółem	117 814	296 755	2 391	5 500	-	(84 773)	337 687
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(40 332)	(266 509)	(2 239)	(4)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(73 460)	(6 004)	-	22			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(113 792)	(272 513)	(2 239)	18	-	79 442	(309 084)
Wynik segmentu	4 022	24 242	152	5 518	-	(5 331)	28 603

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Pozostałe przychody	482	1 593	92	53	24 214	(24 603)	1 831
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 629)	(11 660)	(192)	(204)	(4 368)	3 977	(18 076)
Pozostałe zyski/(straty) netto	503	2 906	(5)	247	(261)	(426)	2 964
Pozostałe koszty	(223)	(2 741)	(104)	(1)	(424)	494	(2 999)
Wynik na działalności operacyjnej	(845)	14 340	(57)	5 613	19 161	(25 889)	12 323
Koszty finansowe netto	(369)	(796)	-	-	(51 649)	19 202	(33 612)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(33)
Podatek dochodowy							5 388
Strata za okres							(15 934)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2012							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	76 112	347 704	4 331	616			
Przychody od odbiorców z Grupy	79 880	6 568	-	2 399			
Przychody ogółem	155 992	354 272	4 331	3 015	-	(88 847)	428 763
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(65 819)	(316 039)	(4 126)	(425)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(83 901)	(6 312)	-	(93)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(149 720)	(322 351)	(4 126)	(518)	-	90 306	(386 409)
Wynik segmentu	6 272	31 921	205	2 497	-	1 459	42 354
Pozostałe przychody	602	10 071	42	1 758	22 491	(32 766)	2 198
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(6 687)	(11 426)	(606)	(267)	(8 125)	4 391	(22 720)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(16)	41	2 718	(172)	6 130	(5 836)	2 865
Pozostałe koszty	55	(2 181)	(74)	(546)	(427)	1 667	(1 506)
Wynik na działalności operacyjnej	226	28 426	2 285	3 270	20 069	(31 085)	23 191
Koszty finansowe netto	(741)	(2 650)	(68)	(660)	(51 871)	27 827	(28 163)
Podatek dochodowy							1 406
Strata za okres							(3 566)

Segmenty branżowe (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2013							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	97 964	520 248	3 278	604			
Przychody od odbiorców z Grupy	131 442	12 454	1	7 586			
Przychody ogółem	229 406	532 702	3 279	8 190	-	(151 483)	622 094
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(90 780)	(485 444)	(3 186)	(19)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(130 784)	(12 759)	(1)	(163)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(221 564)	(498 203)	(3 187)	(182)	-	143 707	(579 429)

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Wynik segmentu	7 842	34 499	92	8 008	-	(7 776)	42 665
Pozostałe przychody	862	3 324	125	2 026	42 027	(44 652)	3 712
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11 000)	(19 871)	(477)	(381)	(7 820)	6 168	(33 381)
Pozostałe zyski netto	601	4 760	10	356	1 142	(383)	6 486
Pozostałe koszty	(310)	(4 941)	(120)	(1)	(890)	927	(5 335)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 005)	17 771	(370)	10 008	34 459	(45 716)	14 147
Koszty finansowe netto	(765)	(2 891)	(1)	-	(94 180)	38 664	(59 173)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(33)
Podatek dochodowy							4 520
Strata za okres							(40 539)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2012							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	142 064	674 781	9 831	1 506			
Przychody od odbiorców z Grupy	179 966	12 575	13	5 063			
Przychody ogółem	322 030	687 356	9 844	6 569	-	(197 617)	828 182
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(121 609)	(626 479)	(9 431)	(834)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(186 126)	(12 604)	(10)	(280)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(307 735)	(639 083)	(9 441)	(1 114)	-	199 020	(758 353)
Wynik segmentu	14 295	48 273	403	5 455	-	1 403	69 829
Pozostałe przychody	1 339	12 509	101	2 632	37 681	(49 373)	4 889
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(12 183)	(19 295)	(1 213)	(340)	(8 944)	(322)	(42 297)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(278)	1 020	2 713	(172)	(542)	(3 569)	(828)
Pozostałe koszty	(515)	(4 289)	(79)	(571)	(574)	1 546	(4 482)
Wynik na działalności operacyjnej	2 658	38 218	1 925	7 004	27 621	(50 315)	27 111
Koszty finansowe netto	(1 165)	(4 283)	(137)	(1 344)	(48 213)	39 546	(15 596)
Podatek dochodowy							(999)
Zysk za okres							10 516

Segmenty branżowe (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2013							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	220 568	958 907	12 394	1 717			
Przychody od odbiorców z Grupy	232 265	27 082	2	19 943			
Przychody ogółem	452 833	985 989	12 396	21 660	-	(279 292)	1 193 586

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(208 205)	(902 280)	(11 952)	(2 533)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(229 173)	(26 329)	(2)	(315)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(437 378)	(928 609)	(11 954)	(2 848)	-	255 819	(1 124 970)
Wynik segmentu	15 455	57 380	442	18 812	-	(23 473)	68 616
Pozostałe przychody	1 771	10 867	296	6 437	76 831	(85 808)	10 394
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(22 375)	(45 086)	(1 489)	(896)	(12 431)	22 552	(59 725)
Pozostałe zyski netto	219	1 957	2 889	257	2 438	(2 670)	5 090
Pozostałe koszty	(2 446)	(9 155)	(297)	267	(3 093)	2 235	(12 489)
Wynik na działalności operacyjnej	(7 376)	15 963	1 841	24 877	63 745	(87 164)	11 886
Koszty finansowe netto	(292)	(5 539)	(46)	(2 267)	(138 617)	77 435	(69 326)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(33)
Podatek dochodowy							6 605
Strata za okres							(50 868)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2012							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	264 714	1 349 134	33 396	3 726			
Przychody od odbiorców z Grupy	359 103	26 351	1 394	11 977			
Przychody ogółem	623 817	1 375 485	34 790	15 703	-	(398 825)	1 650 970
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(220 636)	(1 230 377)	(33 131)	(6 917)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(371 617)	(25 224)	(666)	(3 555)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(592 253)	(1 255 601)	(33 797)	(10 472)	-	401 062	(1 491 061)
Wynik segmentu	31 564	119 884	993	5 231	-	2 237	159 909
Pozostałe przychody	5 650	7 797	10 494	9 309	74 241	(100 108)	7 383
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 562)	(49 125)	(7 722)	(2 468)	(8 859)	405	(91 331)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(104)	554	2 158	339	1 700	9 414	14 061
Pozostałe koszty	(1 199)	(8 422)	(744)	(1 046)	(9 275)	7 910	(12 776)
Wynik na działalności operacyjnej	12 349	70 688	5 179	11 365	57 807	(80 142)	77 246
Koszty finansowe netto	(2 803)	(5 745)	(384)	(1 995)	(165 361)	88 884	(87 404)
Podatek dochodowy							(470)
Strata za okres z działalności kontynuowanej							(10 628)
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	-	2 618	-	-	-	2 618
Strata za okres							(8 010)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
30.06.2013						
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

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
31.12.2012						
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

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
30.06.2012						
Aktywa segmentu	89 831	638 824	12 115	26 084	224 597	991 451
Zobowiązania segmentu	42 861	125 375	7 082	3 430	625 559	804 307

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Investycje długo/krótkoterminowe	8 447	12 248	6 822
Investycje w jednostkach stowarzyszonych	1 979	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 353	71 744	71 251
Nieruchomości inwestycyjne	603	603	1 276
Należności z tytułu podatku dochodowego	86	82	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 792	64 151	84 475
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	9 760	11 786	12 544
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	60 632	52 140	48 229
	207 652	212 754	224 597

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	577 363	562 353	580 102
Kredyty w rachunku bieżącym	8 484	15 495	7 687
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 738	6 618	8 555
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 719	9 550	8 383
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	3 221	736	3 811
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	165	315	6
Pozostałe zobowiązania	17 906	17 170	17 015
	623 596	612 237	625 559

5 Rzeczowe aktywa trwale

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 1 594 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 4 762 tys. zł). Aktywa o wartości netto 108 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 3 577 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 25 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: zysk netto w wysokości 2 857 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5 541 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 13 479 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 448 tys. zł zostały zbyte podczas 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 4 273 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 321 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: zysk netto w wysokości 3 045 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 086 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 21 178 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 432 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: 7 323 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 1 237 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.: strata netto w wysokości 459 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 710 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 460 tys. zł, 30 czerwca 2012 r.: 1 252 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2012 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote 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 limitu określonego na cały okres trwania umowy emisji obligacji wynoszącego 5 mln EUR. W raportowanych okresach sprawozdawczych nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Struktura własności na dzień 30 czerwca 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	100,00%	66 222 248	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Struktura własności na dzień publikacji ostatniego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (15 maja 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	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego 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	100,00%	66 222 248	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

Akcje własne

W dniu 27 marca 2012 r., PS Holdco Sp. z o.o. kupiła 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 zakończony 30 czerwca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 16 201 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: strata netto 4 402 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 40 900 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: zysk netto 9 965 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Grupę) w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r.: 63 722 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Grupę) użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: 63 722 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 51 308 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: strata netto 8 060 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Grupę) w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r.: 62 472 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Grupę) użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r.: 62 472 tys. szt.).

W wyżej omawianych okresach sprawozdawczych warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej 4 zł. Średnia rynkowa cena 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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania faktoringowe i wekslowe

Faktoring odwrotny

Pozostałe instrumenty dłużne

Kredyty w rachunku bieżącym

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
	-	483 307	498 815
	5 462	3 713	6 315
	5 462	487 020	505 130
	528 340	14 182	17 953
	1 570	3 745	3 468
	22 718	13 528	14 461
	10 914	18 879	14 090
	8 359	24 999	25 000
	571 901	75 333	74 972
	8 484	15 495	7 687
	580 385	90 828	82 659

* Na dzień 30 czerwca 2013 r., zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 122 041 tys. EUR (528 340 tys. zł) zostały zaprezentowane jako zobowiązania 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 zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych. W przypadku niedotrzymania wskaźników finansowych bank jest uprawniony do naliczania wyższej marży odsetkowej (podwyższonej maksymalnie o 0,9 pp.). Na dzień 30 czerwca 2013 r. dwa spośród trzech uzgodnionych wskaźników finansowych nie zostały dotrzymane przez Grupę, jednakże marża odsetkowa pozostała niezmieniona. Na dzień 30 czerwca 2013 r. zobowiązanie do BRE Banku wynosiło 8 484 tys. zł.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Zobowiązanie wynikające z zakupu akcji Złomrex S.A. w wysokości 145 995 tys. zł będzie pokryte ze środków otrzymanych z pokrycia ceny warrantów przez PS Holdco Sp. z o.o. Zobowiązanie przewyższające wartość 145 995 tys. zł jest płacone regularnie. Zobowiązanie 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 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania 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. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań 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. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

10 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

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

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane):

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

Jednostki kontrolowane przez właściciela:

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

Jednostki stowarzyszone:

- 4 Groups Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6 840	9 309	10 349
- jednostki stowarzyszone	9	-	-
- właściciel*	7	61	61
- jednostki kontrolowane przez właściciela	24	117	29

w tysiącach złotych

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	68	80	47
- jednostki stowarzyszone	54	-	-
- właściciel*	6 153	5 694	3 551
- jednostki kontrolowane przez właściciela	237	291	202

Pożyczki udzielone

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 501	7 450	3 399
- właściciel*	800	-	-

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

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



w tysiącach złotych	01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	15
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	225	7	232	19	247	36
- jednostki stowarzyszone	7	-	12	-	12	-
- właściciel	1	1	1	1	2	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	22	10	45	20	224	57
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	2 436	7 360	4 021	17 359	14 904	30 300
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	2	70	3	1 052
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	2 560	1 701	4 014	2 795	6 800	7 861
- jednostki kontrolowane przez właściciela	150	191	290	400	1 016	533
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6	3	6	10	6	54
- jednostki stowarzyszone	104	-	206	-	206	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	923	428	1 045	878	1 624	1 387
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	259	271	430	823	841
- właściciel	7	-	7	-	7	-
- jednostki stowarzyszone	3	-	3	-	3	-
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	21
- właściciel	-	3 028	-	3 028	-	18 721
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	18	-	18	-	18
<i>Pozostałe koszty</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	(22)	(4)	(17)
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	(5)	(94)
- właściciel	(2 395)	(2 548)	(4 659)	(5 096)	(9 501)	(8 568)

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

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

w tysiącach złotych	30.06.2013	30.06.2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 690	55 217
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-	28 942
Środki pieniężne w kasie	252	304
Lokaty krótkoterminowe	12 850	-
Inne środki pieniężne	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	47 792	84 475
Kredyty w rachunku bieżącym	(8 484)	(7 687)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	39 308	76 788

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Wartość godziwa

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

- Środki 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 szybką zapadalność tych instrumentów.

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

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

- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 339 634 tys. zł (31 grudnia 2012 r.: 378 532 tys. zł) - 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 stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku płynności.

13 Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.04.2012 - 30.06.2012
Strata przed opodatkowaniem	100,0%	(21 322)	100,0%	(4 972)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	4 051	(19,0%)	945
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	0,5%	(117)	1,0%	(50)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,6%	(126)	1,2%	(61)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(1,4%)	295	(1,9%)	96
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	(0,1%)	15	(40,1%)	1 996
Korekta podatku za lata poprzednie	1,8%	(380)	2,0%	(98)
Korekta wyceny aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	(6,2%)	1 330	26,9%	(1 338)
Pozostałe	(1,5%)	320	1,7%	(84)
	(25,3%)	5 388	(28,3%)	1 406

**Informacje dodatkowe
do skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2012 - 30.06.2012
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(45 059)	100,0%	11 515
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	8 561	(19,0%)	(2 188)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	0,6%	(269)	(1,3%)	(153)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	1,2%	(559)	(9,0%)	(1 037)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(1,5%)	662	6,4%	732
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	(0,7%)	296	19,3%	2 218
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8,0%	(3 621)	(2,1%)	(245)
Korekta podatku za lata poprzednie	0,8%	(380)	0,0%	-
Korekta wyceny aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,6%	(290)	(1,5%)	(177)
Pozostałe	(0,3%)	120	(1,3%)	(149)
	(10,0%)	4 520	(8,7%)	(999)

w tysiącach złotych

	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2011 - 30.06.2012
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(57 473)	100,0%	(7 717)
- z działalności kontynuowanej	100,0%	(57 473)	131,6%	(10 158)
- z działalności zaniechanej	0,0%	-	(31,6%)	2 441
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	10 920	(19,0%)	1 466
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	0,1%	(41)	(3,9%)	300
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	11,8%	(6 798)	40,6%	(3 136)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(8,0%)	4 605	(20,2%)	1 561
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6,2%	(3 564)	5,5%	(423)
Korekta podatku za lata poprzednie	0,5%	(282)	7,8%	(603)
Pozostałe	(3,1%)	1 765	(7,0%)	542
	(11,5%)	6 605	3,8%	(293)

14 Sezonowość działalności

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

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

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji wiążącą ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Żeljezara Split z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Mimo przyjęcia oferty właściwa umowa dotycząca zwrotu udziałów w Żeljezara Split do Chorwackiego Funduszu Prywatyzacyjnego i zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. zamknięcie transakcji zostało na prośbę strony chorwackiej przesunięte na określony czas.

Po tym okresie Rząd Chorwacji odmówił podpisania dokumentacji na warunkach określonych wiążącą ofertą i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronną umową o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ściągalność należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

W związku ze sporem dotyczącym końcowej ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH, Jednostka Dominująca i jej spółki zależne zaangażowane w sprzedaż udziałów Cognor Stahlhandel GmbH przystąpiły do postępowania arbitrażowego w 2012 r. Postępowanie prawdopodobnie zakończy się w 2013 r., a Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż ujęta w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność z tyt. sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH w kwocie 7 579 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

16 Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub spółki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Poręczenia i gwarancje udzielone jednostkom zależnym przez Jednostkę Dominującą:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	4 866	do dnia zakończenia umowy
Kapitał S.A.	Umowa dyskonta weksli	2 500	do 31.12.2013

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11 000	do 31.12.2013
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Faktoring	25 350	do 31.12.2013
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania leasingowe	37	do 11.2013
Kapitał S.A.	Zobowiązania leasingowe	51	do 09.2013

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	516	do 01.2018
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11 000	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę zależną Zlomrex International Finance S.A. o wartości księgowej 528 340 tys. zł na dzień 30 czerwca 2013 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: Zlomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS Holdco Sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.).

Gwarancje dotyczące kredytów bankowych:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Zlomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. w limicie 25 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 2 września 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. jednostką korzystającą z kredytu był Cognor S.A., a wysokość zobowiązania wynosiła 8 360 tys. zł.

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Zlomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w limicie 10 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 29 sierpnia 2013 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. jednostką korzystającą z kredytu był Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a wysokość zobowiązania wynosiła 8 484 tys. zł.

17 Zdarzenia po dniu bilansowym

Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w kwocie 8 484 tys. zł, którego termin spłaty przypadał na dzień 29 sierpnia 2013 r. został przedłużony do dnia 2 stycznia 2014 r. (limit kredytowy wynosi 10 mln zł).

Poraj, 29 sierpnia 2013 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu