

Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

28 sierpnia 2015 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	280 140	289 565	294 874
Wartości niematerialne		10 772	11 338	11 762
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 196	3 232	1 917
Pozostałe inwestycje		13 682	13 768	295
Pozostałe należności		67	34	41 647
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		22 450	22 794	24 623
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		82 394	81 932	68 852
Aktywa trwałe razem		412 701	422 663	443 970
Zapasy		318 455	283 058	268 707
Pozostałe inwestycje		4 424	4 607	22 889
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	33
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		245 847	187 421	224 750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	20 969	35 648	27 260
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		7 110	7 110	8 672
Aktywa obrotowe razem		596 815	517 854	552 311
Aktywa razem		1 009 516	940 517	996 281

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	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		202 193	202 193	231 906
Różnice kursowe z przeliczenia		(525)	(540)	(493)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(169 100)	(168 074)	(159 303)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		165 012	166 023	204 554
Udziały niekontrolujące		21 546	21 263	24 253
Kapitał własny ogółem		186 558	187 286	228 807
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	392 497	408 896	407 504
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 597	9 597	9 230
Pozostałe zobowiązania		35 351	34 294	762
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 356	11 011	4 770
Zobowiązania długoterminowe razem		448 801	463 798	422 266
Kredyty w rachunku bieżącym	8	5 574	6 969	6 228
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	110 193	87 402	82 099
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 429	4 588	1 760
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		90	105	-
Rezerwy		3 818	6 535	7 213
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		251 936	183 717	247 791
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		374 157	289 433	345 208
Zobowiązania razem		822 958	753 231	767 474
Pasywa razem		1 009 516	940 517	996 281

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>	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży		353 147	367 938	723 929	719 274
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(322 714)	(331 361)	(661 551)	(641 276)
Zysk brutto ze sprzedaży		30 433	36 577	62 378	77 998
Pozostałe przychody		703	2 551	2 155	6 508
Koszty sprzedaży		(11 881)	(10 616)	(22 946)	(21 008)
Koszty ogólnego zarządu		(8 376)	(7 189)	(18 422)	(15 700)
Pozostałe zyski/(straty) netto		1 426	659	(1 096)	5
Pozostałe koszty		(1 409)	(5 375)	(3 476)	(7 038)
Zysk na działalności operacyjnej		10 896	16 607	18 593	40 765
Przychody finansowe		-	-	11 586	-
Koszty finansowe		(21 204)	(14 666)	(27 542)	(32 153)
Koszty finansowe netto		(21 204)	(14 666)	(15 956)	(32 153)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(46)	(14)	(36)	(541)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	3 799	-	5 321
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(10 354)	5 726	2 601	13 392
Podatek dochodowy	13	3 452	(1 096)	(1 470)	(1 842)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(6 902)	4 630	1 131	11 550
w tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(6 943)	4 715	401	10 822
Udziały niekontrolujące		41	(85)	730	728
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(6 902)	4 630	1 131	11 550

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)

w tysiącach złotych

Inne całkowite dochody

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za
granicą

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

w tym przypadające na:

Właścicieli jednostki dominującej

Udziały niekontrolujące

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

(Strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom
jednostki dominującej

Rozwodniona (strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y)
właścicielom jednostki dominującej

Nota	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
	56	2	15	(16)
	(6 846)	4 632	1 146	11 534
	(6 887)	4 717	416	10 806
	41	(85)	730	728
	(6 846)	4 632	1 146	11 534
7	(0,10)	0,07	0,01	0,16
7	(0,06)	0,04	0,00	0,10

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

	<i>Nota</i>	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2013 - 30.06.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		1 427 201	1 391 449
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 296 138)	(1 252 971)
Zysk brutto ze sprzedaży		131 063	138 478
Pozostałe przychody		7 030	13 752
Koszty sprzedaży		(44 971)	(43 603)
Koszty ogólnego zarządu		(41 218)	(34 206)
Pozostałe straty netto		(454)	(4 502)
Pozostałe koszty		(7 597)	(15 188)
Zysk na działalności operacyjnej		43 853	54 731
Przychody finansowe		13 375	-
Koszty finansowe		(64 481)	(48 935)
Koszty finansowe netto		(51 106)	(48 935)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(121)	(963)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		538	8 535
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(6 836)	13 368
Podatek dochodowy	13	6 162	(8 981)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(674)	4 387
Działalność zaniechana			
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		(4 047)	-
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(4 721)	4 387
w tym przypadająca na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(10 387)	3 152
Udziały niekontrolujące		5 666	1 235
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(4 721)	4 387

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>	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2013 - 30.06.2014
Inne całkowite dochody				
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą				
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(32)	7
			(4 753)	4 394
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej				
			(10 419)	3 159
Udziały niekontrolujące				
			5 666	1 235
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(4 753)	4 394
(Strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom jednostki dominującej				
			(0,16)	0,05
- z działalności kontynuowanej				
			(0,10)	0,05
- z działalności zaniechanej				
			(0,06)	-
Rozwodniony (strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom jednostki dominującej				
			(0,09)	0,04
- z działalności kontynuowanej				
			(0,06)	0,04
- z działalności zaniechanej				
			(0,03)	-

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

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	2 601	13 392
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 264	16 591
Amortyzacja wartości niematerialnych	330	510
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	86	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(8 831)	1 231
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(385)	225
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	19 906	28 572
Zmiana stanu należności i przedpłat	(58 462)	(13 853)
Zmiana stanu zapasów	(35 397)	(26 957)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	70 352	4 909
Zmiana stanu rezerw	(4 126)	3 583
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 159)	(2 804)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	(233)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	36	541
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	-	(5 321)
Pozostałe korekty	-	52
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	1 215	20 438
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(192)	259
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 023	20 697
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 792	2 190
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(96)	(189)
Odsetki otrzymane	40	332
Dywidendy otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	1 294	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	205	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 061)	(2 887)
Nabycie wartości niematerialnych	(146)	(45)
Udzielone pożyczki	(1 200)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 172)	(599)

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

	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu		13 742	13 796
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(387)	(1 435)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 087)	(2 468)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(21 587)	(23 441)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(292)	(300)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(8 113)	(13 848)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	11	28 679	14 778
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(22)	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	11	15 395	21 032
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		2	81

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Działalność kontynuowana

(Strata)/ zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

Korekty

	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2013 - 30.06.2014
(Strata)/ zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(6 836)	13 368
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	34 662	32 873
Amortyzacja wartości niematerialnych	903	1 756
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	86	31
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	4 500	(17 080)
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	162	817
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	35 536	71 691
Zmiana stanu należności i przedpłat	(24 437)	7 175
Zmiana stanu zapasów	(49 748)	(63 363)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	44 562	(12 966)
Zmiana stanu rezerw	(1 817)	3 801
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 036	40
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	(3 337)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	121	996
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	(538)	(8 535)
Pozostałe korekty	(548)	52
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	37 644	27 319

Działalność zaniechana

Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej

Korekty

Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	1 408	-
Zmiana stanu należności	(2 278)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności zaniechanej	(5 122)	-

Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:	(401)	74
- z działalności kontynuowanej	(401)	74
- z działalności zaniechanej	-	-

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9 380	3 047
Odsetki otrzymane	49	773
Spłata udzielonych pożyczek	1 927	-
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	205	4 000

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)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2013 - 30.06.2014
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(269)	(189)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(20 836)	(7 671)
Nabycie wartości niematerialnych		(295)	(82)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		(406)	-
Udzielone pożyczki		(1 200)	(3 018)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	(175)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(11 445)	(3 315)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		6 500	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 945)	(3 315)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		2 132	-
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu		11 580	26 081
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		517	(9 795)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(4 121)	(993)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(42 424)	(57 034)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(492)	(600)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(32 808)	(42 341)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(32 808)	(42 341)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 632)	(18 263)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca	<i>11</i>	21 032	39 308
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		(5)	(13)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	<i>11</i>	15 395	21 032

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 własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(16)	10 822	10 806	728	11 534
- zysk netto za okres	-	-	-	10 822	10 822	728	11 550
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	82 331	-	(2 075)	80 256	-	80 256
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	(18 713)	-	-	(18 713)	-	(18 713)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	101 044	-	-	101 044	-	101 044
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 075)	(2 075)	-	(2 075)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(1 943)	(1 943)	9 826	7 883
Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw własności i inne	-	-	-	(1 943)	(1 943)	9 826	7 883
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014	132 444	231 906	(493)	(159 303)	204 554	24 253	228 807

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							
<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(63)	34	(29)	5 664	5 635
- zysk netto za okres	-	-	-	34	34	5 664	5 698
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	46 914	-	(2 561)	44 353	-	44 353
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	(14 256)	-	-	(14 256)	-	(14 256)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	8	100 385	-	-	100 385	-	100 385
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	(39 215)	-	-	(39 215)	-	(39 215)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw własności i inne	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Przeniesienie zysku	-	5 704	-	(5 704)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(259)	(259)	18	(241)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286

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	Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	15	401	416	730	1 146
- zysk netto za okres	-	-	-	401	401	730	1 131
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	15	-	15	-	15
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(1 245)	(1 245)	-	(1 245)
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(1 245)	(1 245)	-	(1 245)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	374	374	(470)	(96)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	374	374	(470)	(96)
Pozostałe	-	-	-	(556)	(556)	23	(533)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015	132 444	202 193	(525)	(169 100)	165 012	21 546	186 558

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. Od 1994 akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku 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.

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych (zwane łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 30 czerwca 2015 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%**	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*
KAPITAŁ S.A. Sp. k.	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A. w likwidacji	Francja	Świadczenie usług finansowych; poprzednio 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*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21

ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	95,72%**	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 należące do Ferrostal Łąbędy 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 czerwca 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	89,1%	78,8%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	88,5%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	Produkcja kruszyw z żużli wielkopieczowych i stalowniczych odpadów hutniczych	22,3% (jednostka stowarzyszona)	19,7%

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Utworzenie spółek zależnych w 2015 roku

Dnia 30 kwietnia 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. spółka działająca pod firmą: FER Holding Sp. z o.o. Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w utworzonej spółce.

Dnia 4 maja 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Hutę Stali Jakościowych S.A. spółka działająca pod firmą: HSJ Holding Sp. z o.o. Huta Stali Jakościowych S.A. posiada 100% udziałów w utworzonej spółce.

Nabycia zrealizowane w 2015 roku

W pierwszym półroczu 2015 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 97 tys. zł nabył łącznie 4.836 szt. akcji w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 80% na koniec 2014 roku do 89,09% na dzień 30 czerwca 2015 roku.

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 2014 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r. i za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2015 r.

b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

c) Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

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 bilansowej 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 sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Identyfikacja segmentów operacyjnych nie uległa zmianie i jest zgodna z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Segmenty branżowe (za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2015							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	65 093	275 734	3 927	8 393			
Przychody od odbiorców z Grupy	64 453	18 868	-	4 271			
Przychody ogółem	129 546	294 602	3 927	12 664	-	(87 592)	353 147
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(61 886)	(254 308)	(3 437)	(4 963)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(60 262)	(18 006)	-	(3 564)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(122 148)	(272 314)	(3 437)	(8 527)	-	83 712	(322 714)
Wynik segmentu	7 398	22 288	490	4 137	-	(3 880)	30 433
Pozostałe przychody	312	344	10	1 373	14 208	(15 544)	703
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 914)	(14 706)	(391)	(104)	(3 083)	3 941	(20 257)
Pozostałe zyski/(straty) netto	427	(120)	6	7	1 071	35	1 426
Pozostałe koszty	(172)	(322)	(4)	(56)	(1 117)	262	(1 409)
Wynik na działalności operacyjnej	2 051	7 484	111	5 357	11 079	(15 186)	10 896
Koszty finansowe netto	(375)	(1 218)	(1)	(172)	(41 591)	22 153	(21 204)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(46)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							3 452
Strata za okres							(6 902)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2014							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	46 836	309 983	3 348	7 771			
Przychody od odbiorców z Grupy	70 107	15 065	12	4 041			
Przychody ogółem	116 943	325 048	3 360	11 812	-	(89 225)	367 938
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(44 976)	(279 441)	(2 941)	(4 003)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(67 438)	(15 199)	(18)	(4 040)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(112 414)	(294 640)	(2 959)	(8 043)	-	86 695	(331 361)
Wynik segmentu	4 529	30 408	401	3 769	-	(2 530)	36 577

Pozostałe przychody	466	615	24	1 227	12 175	(11 956)	2 551
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 289)	(10 700)	(363)	(349)	(4 628)	3 524	(17 805)
Pozostałe zyski/(straty) netto	468	109	20	(316)	374	4	659
Pozostałe koszty	(69)	(2 248)	(18)	(225)	(4 505)	1 690	(5 375)
Wynik na działalności operacyjnej	105	18 184	64	4 106	3 416	(9 268)	16 607
Koszty finansowe netto	(380)	(2 005)	(4)	87	(23 152)	10 788	(14 666)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(14)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							3 799
Podatek dochodowy							(1 096)
Zysk za okres							4 630

Segmenty branżowe (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

30.06.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	117 701	583 116	6 327	16 785			
Przychody od odbiorców z Grupy	121 680	36 611	-	10 330			
Przychody ogółem	239 381	619 727	6 327	27 115	-	(168 621)	723 929
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(112 564)	(536 582)	(5 685)	(15 551)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(114 589)	(35 067)	-	(3 440)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(227 153)	(571 649)	(5 685)	(18 991)	-	161 927	(661 551)
Wynik segmentu	12 228	48 078	642	8 124	-	(6 694)	62 378
Pozostałe przychody	640	923	127	2 785	28 742	(31 062)	2 155
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(10 928)	(29 160)	(703)	(572)	(7 317)	7 312	(41 368)
Pozostałe zyski/(straty) netto	408	(1 201)	8	(20)	(273)	(18)	(1 096)
Pozostałe koszty	(218)	(1 944)	(25)	(68)	(1 653)	432	(3 476)
Wynik na działalności operacyjnej	2 130	16 696	49	10 249	19 499	(30 030)	18 593
Koszty finansowe netto	(697)	(2 389)	(2)	(284)	(44 086)	31 502	(15 956)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(36)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							(1 470)
Zysk za okres							1 131

w tysiącach złotych

30.06.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	87 114	618 672	5 503	7 985			
Przychody od odbiorców z Grupy	141 920	21 538	12	23 829			
Przychody ogółem	229 034	640 210	5 515	31 814	-	(187 299)	719 274
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(79 532)	(552 833)	(4 900)	(4 011)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(140 933)	(21 226)	(18)	(19 831)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(220 465)	(574 059)	(4 918)	(23 842)	-	182 008	(641 276)
Wynik segmentu	8 569	66 151	597	7 972	-	(5 291)	77 998
Pozostałe przychody	981	1 065	101	2 382	36 530	(34 551)	6 508
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(10 272)	(24 065)	(639)	(529)	(8 044)	6 841	(36 708)
Pozostałe zyski/(straty) netto	462	152	5	(284)	(20 202)	19 872	5
Pozostałe koszty	(131)	(2 819)	(111)	(909)	(6 931)	3 863	(7 038)
Wynik na działalności operacyjnej	(391)	40 484	(47)	8 632	1 353	(9 266)	40 765
Koszty finansowe netto	(774)	(3 555)	(4)	-	(62 585)	34 765	(32 153)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(541)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							5 321
Podatek dochodowy							(1 842)
Zysk za okres							11 550

Segmenty branżowe (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

30.06.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	221 180	1 155 022	14 898	36 101			
Przychody od odbiorców z Grupy	239 473	83 523	79	30 020			
Przychody ogółem	460 653	1 238 545	14 977	66 121	-	(353 095)	1 427 201
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(219 087)	(1 038 720)	(13 379)	(33 783)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(218 786)	(69 774)	(60)	(7 137)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(437 873)	(1 108 494)	(13 439)	(40 920)	-	304 588	(1 296 138)
Wynik segmentu	22 780	130 051	1 538	25 201	-	(48 507)	131 063

Pozostałe przychody	1 626	3 814	182	4 979	65 229	(68 800)	7 030
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(22 351)	(68 038)	(1 461)	(1 250)	(14 408)	21 319	(86 189)
Pozostałe zyski/(straty) netto	744	2 209	(17)	232	4 055	(7 677)	(454)
Pozostałe koszty	(744)	(3 584)	(71)	(2 800)	(43 912)	43 514	(7 597)
Wynik na działalności operacyjnej	2 055	64 452	171	26 362	10 964	(60 151)	43 853
Koszty finansowe netto	(1 663)	(4 924)	(39)	(1 820)	(122 261)	79 601	(51 106)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(121)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							538
Podatek dochodowy							6 162
Strata za okres							(674)

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2014							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	175 187	1 195 037	12 716	8 509			
Przychody od odbiorców z Grupy	305 537	40 841	16	39 762			
Przychody ogółem	480 724	1 235 878	12 732	48 271	-	(386 156)	1 391 449
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(155 602)	(1 081 940)	(11 392)	(4 037)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(308 224)	(35 649)	(22)	(19 972)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(463 826)	(1 117 589)	(11 414)	(24 009)	-	363 867	(1 252 971)
Wynik segmentu	16 898	118 289	1 318	24 262	-	(22 289)	138 478
Pozostałe przychody	2 470	2 742	177	5 228	101 365	(98 230)	13 752
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 358)	(58 053)	(1 486)	(946)	(15 438)	19 472	(77 809)
Pozostałe zyski/(straty) netto	742	2 831	(35)	(364)	20 210	(27 886)	(4 502)
Pozostałe koszty	(593)	(7 058)	(243)	(1 214)	(27 511)	21 431	(15 188)
Wynik na działalności operacyjnej	(1 841)	58 751	(269)	26 966	78 626	(107 502)	54 731
Koszty finansowe netto	(2 117)	(7 175)	(34)	(2 976)	(120 749)	84 116	(48 935)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(963)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							8 535
Podatek dochodowy							(8 981)
Zysk za okres							4 387

w tysiącach złotych

	30.06.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostale	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		81 162	733 307	5 773	29 748	159 526	1 009 516
Zobowiązania segmentu		36 311	186 776	1 588	5 906	592 377	822 958

w tysiącach złotych

	31.12.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostale	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		71 543	660 006	5 652	34 281	169 035	940 517
Zobowiązania segmentu		20 286	136 672	191	8 364	587 718	753 231

w tysiącach złotych

	30.06.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostale	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		75 039	691 352	11 321	25 444	193 125	996 281
Zobowiązania segmentu		21 604	150 651	5 556	4 884	584 779	767 474

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Inwestycje długo/krótkoterminowe	21 302	21 607	25 101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 394	81 932	68 852
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	10	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 969	35 648	27 260
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7 110	7 110	8 672
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	27 741	22 728	63 207
	159 526	169 035	193 125

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	502 690	496 298	489 603
Kredyty w rachunku bieżącym	5 574	6 969	6 228
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 356	11 011	4 770
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 026	14 185	10 990
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	90	105	-
Pozostałe zobowiązania	60 524	59 033	73 071
	592 377	587 718	584 779

5 Rzeczowe aktywa trwale

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 5 534 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 2 374 tys. zł). Aktywa o wartości netto 600 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 83 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 553 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: zysk netto w wysokości 544 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 8 520 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 4 200 tys. zł). Aktywa o wartości netto 962 tys. zł zostały zbyte podczas 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 2 121 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 748 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: strata netto w wysokości 689 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 43 713 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 9 630 tys. zł). Aktywa o wartości netto 7 318 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 2 452 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 84 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: strata netto w wysokości 841 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 3 017 tys. zł (31 grudnia 2014: 4 609 tys. zł; 30 czerwca 2014 r.: 1 206 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	66 220 000	66 220 000	66 220 000
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 30 czerwca 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2014 r.: 66 222 248 szt.; 30 czerwca 2014 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro. W okresie sprawozdawczym oraz w okresach poprzednich nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2015 r. została 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 Sztuczkovskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (15 maja 2015 r.) została 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 Sztuczkovskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (28 sierpnia 2015 r.) została 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	65,88%	43 691 307	65,88%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 222 290	27,48%	18 222 290	27,48%
Razem	66 313 737	100,00%	66 313 737	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 Sztuczkovskiego w Cognor S.A.

W lipcu i sierpniu 2015 roku dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego o 91.489 szt. akcji serii nr 9. Akcje te zostały objęte przez pozostałych akcjonariuszy. Dopuszczenie miało związek z konwersją obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

W dniu 18 sierpnia 2015 r. Zarząd Cognor S.A. podjął uchwałę, na podstawie upoważnień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o przydzieleniu inwestorowi 457 446 szt. akcji serii nr 9, w związku z jego wnioskiem o konwersję 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2014 r. oraz w nocie 8 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7 Zysk/(strata) przypadająca na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 6 943 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: zysk netto 4 715 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. wynosi 113 656 tys. szt. * (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 114 039 tys. szt.*).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 401 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: zysk netto 10 822 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. wynosi 113 465 tys. szt. * (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 106 069 tys. szt.*).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 10 387 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: zysk netto 3 152 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. wynosi 113 465 tys. szt. * (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 86 146 tys. szt.*).

* Do wyliczenia rozwodnionego zysku/(straty) na jedną akcję wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających na poszczególne okresy, za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tych okresach.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozwadniający z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. 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

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	381 105	397 088	398 843
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 366	9 637	6 704
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	1 246	1 602	1 957
Inne pożyczki	780	569	-
	392 497	408 896	407 504
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	32 546	25 965	19 358
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 202	3 990	3 541
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	41 519	33 408	36 846
Faktoring odwrotny	28 549	22 918	21 642
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	1 665	409	-
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	712	712
	110 193	87 402	82 099
Kredyty w rachunku bieżącym	5 574	6 969	6 228
	115 767	94 371	88 327

W pierwszym półroczu 2015 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o.) korzystały z linii kredytowej w mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. kredyt przedłużono do dnia 29 czerwca 2016 r. oraz zwiększono jego kwotę z 9,1 mln zł do 25 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wykorzystanie kredytu przedstawiało się następująco: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 944 tys. zł, Huta Stali Jakościowych S.A. 4 630 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Huty Stali Jakościowych S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Złomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r.

Łączna kwota emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych przypada na 1 lutego 2020 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się następująco:

- 1 i 2 rok – 7,5%
- 3 rok – 10%
- 4 – 6 rok – 12,5%.

Efektywna stopa procentowa w/w obligacji (uwzględniająca również koszty związane z emisją tego instrumentu) wynosi 10,8%.

Gwarantami Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS Holdco Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 413 651 tys. zł na dzień 30 czerwca 2015 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 Łabędy Sp. z o.o., Złomrex 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 Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,
 - (ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,
 - (iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.,
 - (iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;
- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.;
- zastawem rządzonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

- (i) wydanie akcji Cognor S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo
- (iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) własność 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

9 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

W umowie sprzedaży dotyczącej zbycia w dniu 5 maja 2011 r. 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 oraz z jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane):

- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex Finanse Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (objęcie kontroli 11 kwietnia 2014 r.)

Jednostki kontrolowane przez właściciela:

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

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r.)
- ZW Profil S.A. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013 r. do 10 kwietnia 2014 r.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6 474	7 647	7 603
- jednostki stowarzyszone	3	-	-
- właściciel	7	7	9
- jednostki kontrolowane przez właściciela	18	18	442
<i>Pozostałe inwestycje (opcje na własne instrumenty kapitałowe)</i>			
- właściciel	13 513	13 513	17 738
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	434	280	54
- jednostki stowarzyszone	44	57	58
- właściciel	41 617	40 396	53 318
- jednostki kontrolowane przez właściciela	461	256	248
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 950	3 834	3 762
- właściciel	110	203	400
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	344	-

<i>w tysiącach złotych</i>	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2013 - 30.06.2014
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	17
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	118	115	237	230	476	490
- jednostki stowarzyszone	7	7	14	14	29	2
- właściciel	1	1	1	1	1	2
- jednostki kontrolowane przez właściciela	(44)	26	(44)	57	17	104
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6 535	4 265	10 662	7 731	19 212	19 339
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	251	-	251	-	251
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 915	3 153	7 788	6 120	12 021	12 284
- jednostki kontrolowane przez właściciela	411	159	795	388	1 290	768
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	7
- jednostki stowarzyszone	125	140	248	6 908	562	7 295
- jednostki kontrolowane przez właściciela	498	581	1 072	1 104	1 883	2 196
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	58	57	115	127	234	277
- właściciel	3	8	7	17	7 489	50
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe zyski netto</i>						
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	4	-	4	-	4
<i>Pozostałe koszty</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	-
<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	(5)	(4)
- właściciel	(598)	119	(1 514)	(2 188)	(3 702)	(7 805)

11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18 255	24 137	22 656
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	311	395	81
Środki pieniężne w kasie	412	253	292
Lokaty krótkoterminowe	1 989	10 859	4 218
Inne środki pieniężne	2	4	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	20 969	35 648	27 260
Kredyty w rachunku bieżącym	(5 574)	(6 969)	(6 228)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	15 395	28 679	21 032

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zarówno na dzień 30 czerwca 2015 r., 31 grudnia 2014 r., jak i 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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 (poziom II wyceny).
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 415 167 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 435 863 tys. zł) – ze względu na brak transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie zbliżonym do dnia bilansowego, wartość godziwa na 30 czerwca 2015 r. została określona na podstawie modelu wyceny opartego na zmianie rynkowych stóp procentowych od dnia emisji obligacji do 30 czerwca 2015 r. (poziom II wyceny).

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.

13 Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

(Strata)/zysk przed opodatkowaniem

Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową

Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach

Koszty trwale niewpływające na opodatkowanie

Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu

Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych

Straty podatkowe nierozpoznane w ramach aktywa z tyt.odroczonego podatku dochodowego

Korekta podatku za lata poprzednie

Korekta wyceny aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe

Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego

Pozostałe

	01.04.2015- 30.06.2015	01.04.2015- 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014
	100,0%	(10 354)	100,0%	5 726
	19,0%	1 967	(19,0%)	(1 088)
	-	-	1,3%	73
	(7,3%)	(761)	(9,0%)	(517)
	1,4%	149	15,6%	891
	2,0%	212	4,1%	235
	11,3%	1 173	(0,5%)	(30)
	-	-	7,2%	412
	-	-	(15,6%)	(896)
	3,5%	362	-	-
	3,4%	350	(3,2%)	(176)
	33,3%	3 452	(19,1%)	(1 096)

w tysiącach złotych

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk przed opodatkowaniem	100,0%	2 601	100,0%	13 392
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(494)	(19,0%)	(2 544)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	-	-	(0,8%)	(106)
Koszty trwale niewpływające na opodatkowanie	(75,2%)	(1 957)	(11,1%)	(1 483)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	6,5%	168	9,8%	1 316
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	10,6%	277	1,8%	235
Straty podatkowe nierozpoznane w ramach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(28,1%)	(732)	(0,8%)	(113)
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	3,1%	412
Korekta wyceny aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	16,6%	432	3,8%	510
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	26,7%	694	0,0%	-
Pozostałe	5,6%	142	(0,5%)	(69)
	(56,5%)	(1 470)	(13,7%)	(1 842)

w tysiącach złotych

	01.07.2014- 30.06.2015	01.07.2014 - 30.06.2015	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2013 - 30.06.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(6 836)	100,0%	13 368
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	1 299	(19,0%)	(2 539)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	1,4%	93	1,8%	243
Koszty trwale niewpływające na opodatkowanie	(19,7%)	(1 350)	(28,5%)	(3 808)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	7,1%	486	17,2%	2 305
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	39,9%	2 726	(0,4%)	(61)
Straty podatkowe nierozpoznane w ramach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(8,6%)	(587)	25,4%	3 390
Korekta podatku za lata poprzednie	(1,3%)	(89)	(16,3%)	(2 176)
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	50,6%	3 460	16,5%	2 203
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	1,0%	67	(64,0%)	(8 550)
Pozostałe	0,7%	57	0,1%	12
	(90,1%)	6 162	(67,2%)	(8 981)

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

Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za 2014 r. W trakcie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 r. nie nastąpiły istotne zmiany w statusie tych postępowań.

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	3 839	do dnia zakończenia umowy
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 064	bezterminowo

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	1 001	do 2018 r.
Huta Stali Jakościowych S.A.	Zobowiązanie leasingowe	3 163	do 01.2020 r.
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	50 000	bezterminowo
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Pożyczka z WFOŚiGW	500	bezterminowo

Huta Stali Jakościowych S.A. udzieliła poręczenia spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. do wysokości 1 859 tys. zł do maja 2017 r. celem uzyskania gwarancji bankowej.

Udziały w jednostkach konsolidowanych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota 8.

Poręczenia związane z kredytami bankowymi:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25.000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 29 czerwca 2016 r.

Splata kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez spółkę zależną ZW Profil S.A. zabezpieczona jest wekslem in blanco, hipoteką zwykłą w kwocie 7 000 tys. zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 1 100 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów oraz na budynkach i budowlach posadowionych na tych gruntach jak również przelewem cesji praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionych nieruchomości.

17 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31 lipca 2015 spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. podpisała umowę faktoringu z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z limitem klienta 35 mln PLN.

W dniu 31 lipca 2015 spółka zależna Huta Stali Jakościowych S.A. podpisała umowę faktoringu z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. z limitem klienta 40 mln PLN.

W dniu 21 sierpnia 2015 spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. podpisała umowę faktoringu z KUKI Finance S.A. z limitem klienta 35 mln PLN.

Oprócz opisanego w nocie 6 podwyższenia kapitału akcyjnego oraz podpisania umów factoringowych, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 28 sierpnia 2015 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-06-2015	Dane porównawcze*	30-06-2015	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	723 929	719 274	175 112	172 141
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 593	40 765	4 497	9 756
III. Zysk (strata) brutto	2 601	13 392	629	3 205
IV. Zysk (strata) netto przypadający/(a) na właścicieli Jednostki Dominującej	401	10 822	97	2 590
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 023	20 697	247	4 953
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 172	-599	-1 493	-143
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 113	-13 848	-1 962	-3 314
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 262	6 250	-3 208	1 496
IX. Aktywa, razem	1 009 516	940 517	240 682	220 660
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	822 958	753 231	196 204	176 719
XI. Zobowiązania długoterminowe	448 801	463 798	107 000	108 814
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	374 157	289 433	89 204	67 905
XIII. Kapitał własny	186 558	187 286	44 478	43 940
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 576	31 073
XV. Liczba akcji (w tys.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,01**	0,16*****	0,00	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,00***	0,1*****	0,00	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,82**	2,83****	0,67	0,66
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,64***	1,71****	0,39	0,40
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2014 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 czerwca 2014 r.

** na 30.06.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 30.06.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosiła 113 465 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - czerwiec 2015 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).

**** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej wynosiła 66 222 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 109 488 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres luty - grudzień 2014 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).

***** na dzień 30.06.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą wyniosła 66 222 tys. sztuk oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wyniosła 106 069 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres luty - czerwiec 2014 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2015 r. 4,1944 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1341 zł/EURO (6 miesięcy 2015 r.), 4,1784 zł/EURO (6 miesięcy 2014 r.).