

## **Cognor S.A.**

### **Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r.**

29 sierpnia 2014 r.

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Aktywa</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	294 874	293 145	303 855
Wartości niematerialne		11 762	12 163	13 366
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 917	4 946	1 979
Pozostałe inwestycje		295	6 352	3 187
Pozostałe należności		41 647	41 500	43 331
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		24 623	18 535	18 744
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		68 852	74 319	78 352
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>443 970</b>	<b>450 960</b>	<b>463 417</b>
Zapasy		268 707	234 816	198 410
Pozostałe inwestycje	7	22 889	5 190	5 260
Należności z tytułu podatku dochodowego		33	12	86
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		224 750	186 553	212 537
Przedpłaty		-	9 205	1 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	27 260	14 778	47 792
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8 672	8 951	9 760
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>552 311</b>	<b>459 505</b>	<b>475 449</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>996 281</b>	<b>910 465</b>	<b>938 866</b>

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	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	7	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		231 906	149 575	142 832
Różnice kursowe z przeliczenia		(493)	(477)	(500)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(159 303)	(166 107)	(151 694)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>204 554</b>	<b>115 435</b>	<b>123 082</b>
Udziały niekontrolujące		24 253	13 699	13 192
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>228 807</b>	<b>129 134</b>	<b>136 274</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	407 504	6 677	5 462
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 230	7 313	6 719
Pozostałe zobowiązania		762	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 770	11 637	8 738
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>422 266</b>	<b>25 627</b>	<b>20 919</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	9	6 228	-	8 484
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	82 099	562 906	571 901
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 760	3 250	1 000
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	152	165
Rezerwy		7 213	516	337
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		247 791	188 763	196 565
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	3 221
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>345 208</b>	<b>755 704</b>	<b>781 673</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>767 474</b>	<b>781 331</b>	<b>802 592</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>996 281</b>	<b>910 465</b>	<b>938 866</b>

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>			01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
	<i>Nota</i>					
Przychody ze sprzedaży			367 938	337 687	719 274	622 094
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			(331 361)	(309 084)	(641 276)	(579 429)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>			<b>36 577</b>	<b>28 603</b>	<b>77 998</b>	<b>42 665</b>
Pozostałe przychody			2 551	1 831	6 508	3 712
Koszty sprzedaży			(10 616)	(9 225)	(21 008)	(16 923)
Koszty ogólnego zarządu			(7 189)	(8 851)	(15 700)	(16 458)
Pozostałe zyski netto			659	2 964	5	6 486
Pozostałe koszty			(5 375)	(2 999)	(7 038)	(5 335)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>			<b>16 607</b>	<b>12 323</b>	<b>40 765</b>	<b>14 147</b>
Przychody finansowe			-	333	-	375
Koszty finansowe			(14 666)	(33 945)	(32 153)	(59 548)
<b>Koszty finansowe netto</b>			<b>(14 666)</b>	<b>(33 612)</b>	<b>(32 153)</b>	<b>(59 173)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych			(14)	(33)	(541)	(33)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	5		3 799	-	5 321	-
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>			<b>5 726</b>	<b>(21 322)</b>	<b>13 392</b>	<b>(45 059)</b>
Podatek dochodowy	14		(1 096)	5 388	(1 842)	4 520
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>			<b>4 630</b>	<b>(15 934)</b>	<b>11 550</b>	<b>(40 539)</b>
<b>w tym przypadający na:</b>						
Właścicieli jednostki dominującej			4 715	(16 201)	10 822	(40 900)
Udziały niekontrolujące			(85)	267	728	361
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>			<b>4 630</b>	<b>(15 934)</b>	<b>11 550</b>	<b>(40 539)</b>

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

	<i>Nota</i>	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>Inne całkowite dochody</b> - które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2	1	(16)	(29)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 632</b>	<b>(15 933)</b>	<b>11 534</b>	<b>(40 568)</b>
<b>w tym przypadające na:</b>					
Właścicieli jednostki dominującej		4 717	(16 200)	10 806	(40 929)
Udziały niekontrolujące		(85)	267	728	361
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 632</b>	<b>(15 933)</b>	<b>11 534</b>	<b>(40 568)</b>
<b>Zysk/(strata) na 1 akcję przypisany/(a) właścicielom jednostki dominującej</b>	8	<b>0,07</b>	<b>(0,24)</b>	<b>0,16</b>	<b>(0,62)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,07	(0,24)	0,16	(0,62)
<b>Rozwodniony zysk/(strata) na 1 akcję przypisany/(a) właścicielom jednostki dominującej</b>	8	<b>0,04</b>	<b>(0,24)</b>	<b>0,10</b>	<b>(0,62)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,04	(0,24)	0,10	(0,62)

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>	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży		1 391 449	1 193 586
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 252 971)	(1 124 970)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>138 478</b>	<b>68 616</b>
Pozostałe przychody		13 752	10 394
Koszty sprzedaży		(43 603)	(32 068)
Koszty ogólnego zarządu		(34 206)	(27 657)
Pozostałe (straty)/zyski netto		(4 502)	5 090
Pozostałe koszty		(15 188)	(12 489)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>54 731</b>	<b>11 886</b>
Przychody finansowe		-	20 015
Koszty finansowe		(48 935)	(89 341)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(48 935)</b>	<b>(69 326)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(963)	(33)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	5	8 535	-
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 368</b>	<b>(57 473)</b>
Podatek dochodowy	14	(8 981)	6 605
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 387</b>	<b>(50 868)</b>
<b>w tym przypadająca na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		3 152	(51 308)
Udziały niekontrolujące		1 235	440
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 387</b>	<b>(50 868)</b>

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)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
<b>Inne całkowite dochody</b>			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		7	(2)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 394</b>	<b>(50 870)</b>
<b>w tym przypadające na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		3 159	(51 310)
Udziały niekontrolujące		1 235	440
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>4 394</b>	<b>(50 870)</b>
<b>Zysk/(strata) na 1 akcję przypisany/(a) właścicielom jednostki dominującej</b>	8	<b>0,05</b>	<b>(0,77)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,05	(0,77)
<b>Rozwodniony zysk/(strata) na 1 akcję przypisany/(a) właścicielom jednostki dominującej</b>	8	<b>0,04</b>	<b>(0,77)</b>
- z działalności kontynuowanej		0,04	(0,77)

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

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 392	(45 059)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 591	18 119
Amortyzacja wartości niematerialnych	510	1 431
Strata z tytułu różnic kursowych	1 231	24 953
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	225	(1 032)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	28 572	23 913
Zmiana stanu należności i przedpłat	(13 853)	(25 899)
Zmiana stanu zapasów	(26 957)	(19 209)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 909	62 115
Zmiana stanu rezerw	3 583	(186)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 804)	(1 831)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(233)	2 485
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	541	-
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	(5 321)	-
Pozostałe korekty	52	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>20 438</b>	<b>39 800</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	259	(29)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 697</b>	<b>39 771</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 190	5 185
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(189)	-
Odsetki otrzymane	332	123
Dywidendy otrzymane	-	25
Spłata udzielonych pożyczek	-	328
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 887)	(2 387)
Nabycie wartości niematerialnych	(45)	(41)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(2 012)
Udzielone pożyczki	-	(247)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(599)</b>	<b>974</b>

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	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu		13 796	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(1 435)	(16 640)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 468)	(3 593)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(23 441)	(25 665)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(300)	(4 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(13 848)</b>	<b>(50 098)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	12	14 778	48 656
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4	5
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>	12	<b>21 032</b>	<b>39 308</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	12	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

	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 368	(57 473)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	32 873	37 039
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 756	3 084
Utworzenie odpisów aktualizujących	31	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(17 080)	3 484
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(1 482)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	817	(2 924)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	71 691	38 860
Zmiana stanu należności i przedpłat	7 175	13 909
Zmiana stanu zapasów	(63 363)	(14 559)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 966)	19 719
Zmiana stanu rezerw	3 801	(542)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	40	(664)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(3 337)	(590)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	996	-
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	(8 535)	-
Pozostałe korekty	52	17
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>27 319</b>	<b>37 878</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	74	(42)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 393</b>	<b>37 836</b>

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>	<b>01.07.2013 - 30.06.2014</b>	<b>01.07.2012 - 30.06.2013</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		3 047	5 387
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	5 985
Odsetki otrzymane		773	144
Dywidendy otrzymane		-	25
Splata udzielonych pożyczek		-	352
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej		4 000	-
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(189)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(7 671)	(5 676)
Nabycie wartości niematerialnych		(82)	(1 841)
Udzielone pożyczki		(3 018)	(247)
Nabycie pozostałych inwestycji		(175)	(7 330)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 315)</b>	<b>(3 201)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	2 667
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu		26 081	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(9 795)	(16 765)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(993)	(6 615)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(57 034)	(40 491)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(600)	(10 915)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(42 341)</b>	<b>(72 119)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca	12	39 308	76 788
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		(13)	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>	12	<b>21 032</b>	<b>39 308</b>

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>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>141 312</b>	<b>(471)</b>	<b>(109 274)</b>	<b>164 011</b>	<b>12 831</b>	<b>176 842</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(29)	(40 900)	<b>(40 929)</b>	361	<b>(40 568)</b>
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(40 900)	<b>(40 900)</b>	361	<b>(40 539)</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(29)	-	<b>(29)</b>	-	<b>(29)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Przeniesienie zysku	-	1 520	-	(1 520)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>142 832</b>	<b>(500)</b>	<b>(151 694)</b>	<b>123 082</b>	<b>13 192</b>	<b>136 274</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>141 312</b>	<b>(471)</b>	<b>(109 274)</b>	<b>164 011</b>	<b>12 831</b>	<b>176 842</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(6)	(48 570)	<b>(48 576)</b>	868	<b>(47 708)</b>
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(48 570)	<b>(48 570)</b>	868	<b>(47 702)</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(6)	-	<b>(6)</b>	-	<b>(6)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Przeniesienie zysku	-	8 263	-	(8 263)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>149 575</b>	<b>(477)</b>	<b>(166 107)</b>	<b>115 435</b>	<b>13 699</b>	<b>129 134</b>

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

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

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

Together reach more



**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 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.

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 2014 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 2014 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.	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	53,1%**	2014-04-11

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

\*\* posiadane udziały i prawa głosu należące do Ferrostal Łabędy 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 2014 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	80,0%	42,5%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	53,1%

Dnia 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których łącznie posiada 5 240 akcji, co stanowi 53,06% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (szczegóły patrz nota 5).

Dnia 26 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował połączenie Cognor S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną Cognor Finanse Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną.

### 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 2013 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 2014 r. i za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 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 29 sierpnia 2014 r.

#### b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W efekcie przeprowadzonych z sukcesem w dniu 4 lutego 2014 r. emisji dwóch serii obligacji (patrz nota 9), w tym obligacji zamiennych na akcje, Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym 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 2013 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 sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

#### 4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach przeglądanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

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

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

#### Segmenty branżowe (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca)

<i>w tysiącach złotych</i>		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	<b>30.06.2014</b>							
Przychody od odbiorców zewnętrznych		46 836	309 983	3 348	7 771			
Przychody od odbiorców z Grupy		70 107	15 065	12	4 041			
<b>Przychody ogółem</b>		<b>116 943</b>	<b>325 048</b>	<b>3 360</b>	<b>11 812</b>	-	<b>(89 225)</b>	<b>367 938</b>
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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>		<b>(112 414)</b>	<b>(294 640)</b>	<b>(2 959)</b>	<b>(8 043)</b>	-	<b>86 695</b>	<b>(331 361)</b>
<b>Wynik segmentu</b>		<b>4 529</b>	<b>30 408</b>	<b>401</b>	<b>3 769</b>	-	<b>(2 530)</b>	<b>36 577</b>



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

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



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)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>105</b>	<b>18 184</b>	<b>64</b>	<b>4 106</b>	<b>3 416</b>	<b>(9 268)</b>	<b>16 607</b>
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)
<b>Zysk za okres</b>							<b>4 630</b>

w tysiącach złotych

30.06.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	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			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>117 814</b>	<b>296 755</b>	<b>2 391</b>	<b>5 500</b>	<b>-</b>	<b>(84 773)</b>	<b>337 687</b>
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			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(113 792)</b>	<b>(272 513)</b>	<b>(2 239)</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>79 442</b>	<b>(309 084)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 022</b>	<b>24 242</b>	<b>152</b>	<b>5 518</b>	<b>-</b>	<b>(5 331)</b>	<b>28 603</b>
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)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(845)</b>	<b>14 340</b>	<b>(57)</b>	<b>5 613</b>	<b>19 161</b>	<b>(25 889)</b>	<b>12 323</b>
Koszty finansowe netto	(369)	(796)	-	-	(51 649)	19 202	(33 612)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(33)
Podatek dochodowy							5 388
<b>Strata za okres</b>							<b>(15 934)</b>

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

Together reach more



**Segmenty branżowe (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca)**

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			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>229 034</b>	<b>640 210</b>	<b>5 515</b>	<b>31 814</b>	-	<b>(187 299)</b>	<b>719 274</b>
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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(220 465)</b>	<b>(574 059)</b>	<b>(4 918)</b>	<b>(23 842)</b>	-	<b>182 008</b>	<b>(641 276)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 569</b>	<b>66 151</b>	<b>597</b>	<b>7 972</b>	-	<b>(5 291)</b>	<b>77 998</b>
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)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(391)</b>	<b>40 484</b>	<b>(47)</b>	<b>8 632</b>	<b>1 353</b>	<b>(9 266)</b>	<b>40 765</b>
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)
<b>Zysk za okres</b>							<b>11 550</b>

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

Together reach more



w tysiącach złotych

30.06.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	97 964	520 248	3 278	604			
Przychody od odbiorców z Grupy	131 442	12 454	1	7 586			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>229 406</b>	<b>532 702</b>	<b>3 279</b>	<b>8 190</b>	-	<b>(151 483)</b>	<b>622 094</b>
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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(221 564)</b>	<b>(498 203)</b>	<b>(3 187)</b>	<b>(182)</b>	-	<b>143 707</b>	<b>(579 429)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>7 842</b>	<b>34 499</b>	<b>92</b>	<b>8 008</b>	-	<b>(7 776)</b>	<b>42 665</b>
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/(straty) netto	601	4 760	10	356	1 142	(383)	6 486
Pozostałe koszty	(310)	(4 941)	(120)	(1)	(890)	927	(5 335)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 005)</b>	<b>17 771</b>	<b>(370)</b>	<b>10 008</b>	<b>34 459</b>	<b>(45 716)</b>	<b>14 147</b>
Koszty finansowe netto	(765)	(2 891)	(1)	-	(94 180)	38 664	(59 173)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(33)
Podatek dochodowy							4 520
<b>Strata za okres</b>							<b>(40 539)</b>

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

Together reach more



**Segmenty branżowe (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca)**

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.06.2014</b>							
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			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>480 724</b>	<b>1 235 878</b>	<b>12 732</b>	<b>48 271</b>	-	<b>(386 156)</b>	<b>1 391 449</b>
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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(463 826)</b>	<b>(1 117 589)</b>	<b>(11 414)</b>	<b>(24 009)</b>	-	<b>363 867</b>	<b>(1 252 971)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>16 898</b>	<b>118 289</b>	<b>1 318</b>	<b>24 262</b>	-	<b>(22 289)</b>	<b>138 478</b>
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)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 841)</b>	<b>58 751</b>	<b>(269)</b>	<b>26 966</b>	<b>78 626</b>	<b>(107 502)</b>	<b>54 731</b>
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)
<b>Zysk za okres</b>							<b>4 387</b>

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

Together reach more



w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.06.2013</b>							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	220 568	958 907	12 394	1 717			
Przychody od odbiorców z Grupy	232 265	27 082	2	19 943			
<b>Przychody ogółem</b>	<b>452 833</b>	<b>985 989</b>	<b>12 396</b>	<b>21 660</b>	<b>-</b>	<b>(279 292)</b>	<b>1 193 586</b>
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)			
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(437 378)</b>	<b>(928 609)</b>	<b>(11 954)</b>	<b>(2 848)</b>	<b>-</b>	<b>255 819</b>	<b>(1 124 970)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>15 455</b>	<b>57 380</b>	<b>442</b>	<b>18 812</b>	<b>-</b>	<b>(23 473)</b>	<b>68 616</b>
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/(straty) 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)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 376)</b>	<b>15 963</b>	<b>1 841</b>	<b>24 877</b>	<b>63 745</b>	<b>(87 164)</b>	<b>11 886</b>
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
<b>Strata za okres</b>							<b>(50 868)</b>

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>31.12.2013</b>						
Aktywa segmentu	73 106	630 559	6 700	18 645	181 455	<b>910 465</b>
Zobowiązania segmentu	33 698	123 461	1 901	8 202	614 069	<b>781 331</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>30.06.2013</b>						
Aktywa segmentu	74 695	638 559	6 611	11 350	207 651	<b>938 866</b>
Zobowiązania segmentu	30 814	142 816	747	4 619	623 596	<b>802 592</b>

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

Together reach more



**Aktywa nieprzypisane**

w tysiącach złotych

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Inwestycje długo/krótkoterminowe	23 184	11 542	8 447
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 917	4 946	1 979
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 852	74 319	78 353
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	603
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	12	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 260	14 778	47 792
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	8 672	8 951	9 760
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dotyczące sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	63 207	66 907	60 631
	<b>193 125</b>	<b>181 455</b>	<b>207 651</b>

**Zobowiązania nieprzypisane**

w tysiącach złotych

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	489 603	569 583	577 363
Kredyty w rachunku bieżącym	6 228	-	8 484
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 770	11 637	8 738
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 990	10 563	7 719
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	3 221
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	152	165
Pozostałe zobowiązania	73 071	22 017	17 906
	<b>584 779</b>	<b>614 069</b>	<b>623 596</b>

**5 Nabycie Grupy ZW Profil S.A.**

Dnia 10 września 2013 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisał szereg umów nabycia efektywnie 32,81% (z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Cognor S.A. efektywnie 30,32%) akcji w ZW Profil S.A. w Krakowie za kwotę 175 tys. zł. Transakcja została sfinalizowana na początku października 2013 roku. Spółka ZW Profil S.A. jest jednostką dominującą Grupy ZW Profil S.A., w skład której wchodzi dwie spółki zależne: Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. oraz Profil Centrum Sp. z o.o.

Dnia 25 marca 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymał zgodę UOKiK na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A. za kwotę 121 tys. zł, po zakupie których łącznie posiada 5 240 akcji, co stanowi 53,06% (z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Cognor S.A. efektywnie 49,03%) udziału w kapitale akcyjnym tej spółki i prawach głosu.

Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. zapłacił za wszystkie nabyte akcje ZW Profil S.A. gotówką. Nabywający nie poniósł istotnych kosztów nabycia akcji ZW Profil S.A.

Celem nabycia ZW Profil S.A. przez Grupę Cognor S.A. było zagwarantowanie maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych stalowni Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. i obniżenia w ten sposób jednostkowych kosztów stałych oraz zwiększenie udziału grupy w rynku wyrobów długich poprzez przejęcie istotnego konkurenta na rynku, jakim był ZW Profil S.A.

W wyniku nabycia udziałów w ZW Profil S.A. rozpoznano nadwyżkę udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia w łącznej kwocie 8 535 tys. zł (w tym 5 321 tys. zł rozpoznane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2014 r.). Zysk z okazynego nabycia wynika między innymi z przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. Korekta do wartości godziwej została oparta w głównej mierze na wycenie rzeczoznawcy majątkowego w zakresie wartości budynków, budowli oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. W odniesieniu do pozostałych składników aktywów Spółka dokonała oszacowania w oparciu o ceny rynkowe i przewidywany czas użytkowania.

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

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



Od dnia objęcia kontroli do dnia 30 czerwca 2014 r. Grupa ZW Profil S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 15 669 tys. zł i poniosła stratę netto w wysokości 668 tys. zł, która została ujęta w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Cognor S.A. Zarząd Grupy Cognor szacuje, iż gdyby przejęcie kontroli nastąpiło dnia 1 stycznia 2014 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosłyby za pierwsze półrocze 2014 roku o 6 884 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto wzrósłby o 366 tys. zł. Przy szacowaniu tych wartości, Zarząd przyjął założenie, iż ustalone korekty wartości godziwej dokonane na dzień nabycia byłyby takie same, gdyby nabycie miało miejsce 1 stycznia 2014 roku.

Poniżej zaprezentowano ostateczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań:

w tysiącach złotych

	<b>Wartość godziwa ujęta w związku z nabyciem</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 883
Wartości niematerialne	70
Pozostałe inwestycje	241
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	6 390
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(714)
Zapasy	690
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 773
Kredyty w rachunku bieżącym	(1 969)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(4 338)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 231)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(13 387)
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji rządowych oraz pozostałe	(233)
<b>Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto</b>	<b>15 766</b>

Na dzień nabycia wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wyniosła 17.786 tys. zł, z czego 3.195 tys. zł stanowiły należności objęte odpisem aktualizującym w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

**Zysk z tytułu okazijnego nabycia**

Cena nabycia dodatkowych 18,71% udziałów	121
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w ujętych aktywach i zobowiązaniach jednostki nabywanej	8 318
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów na dzień objęcia kontroli	4 767
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(15 766)
<b>Zysk z tytułu okazijnego nabycia rozpoznany w okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>2 560</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej*	2 761
<b>Zysk z tytułu okazijnego nabycia wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>5 321</b>

\* Przeszacowanie do wartości godziwej dotychczasowych 30,32% posiadanych udziałów w Grupie ZW Profil S.A. spowodowało ujęcie zysku w wysokości 2 761 tys. zł, wynikającego głównie z ostatecznego rozliczenia nabycia 30,32% udziałów w oparciu o wartości godziwe nabywanych składników aktywów i zobowiązań. Zysk ten został ujęty w ramach zysku z okazijnego nabycia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r.



## 6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 374 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 1 594 tys. zł). Aktywa o wartości netto 83 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 108 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 544 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: zysk netto w wysokości 25 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 200 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 5 541 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 121 tys. zł zostały zbyte podczas 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 1 448 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 689 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: zysk netto w wysokości 321 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 630 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 9 086 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 452 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: 1 432 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 841 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.: zysk netto w wysokości 1 237 tys. zł).

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 1 206 tys. zł (31 grudnia 2013: 752 tys. zł; 30 czerwca 2013 r.: 710 tys. zł).

## 7 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2012
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	66 220 000	66 220 000	6 622
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>2 PLN</b>	<b>2 PLN</b>	<b>2 PLN</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2013r.: 66 222 248 szt.; 30 czerwca 2013 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warranty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej jednego warrantu wynoszącej 50 zł. Warranty uprawniały do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9 po cenie konwersji wynoszącej 4 zł za akcję. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warranty zostały objęte w następujący sposób:

- Złomrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A.) 6 086 sztuk;
- pozostali jednostkowi akcjonariusze 536 sztuk.

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Złomrex S.A. odsprzedał swoje warranty spółce PS Holdco Sp. z o.o., która z kolei dnia 3 lutego 2014 r. przeniosła je do spółki Cognor International Finance plc, spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zależnej bezpośrednio od Huty Stali Jakościowych S.A.

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki dokonało zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każdy z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdy. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą mieli do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A. Warranty mogą być skonwertowane na akcje po cenie konwersji wynoszącej 2,35 zł na akcję.

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki podjęło uchwałę o emisji do 200 szt. warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia nie więcej niż 200 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 10. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do PS Holdco Sp. z o.o. Cena konwersji 1 warranta serii C to 1 mln zł.

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu, w którym opisane operacje miałyby miejsce.



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

Together reach more



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 2014 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%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 2014 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%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 (29 sierpnia 2014 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%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\* 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.

Nie było zmian w okresie, które wpłynęłyby na zmianę struktury własności.

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

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. zawartego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o., który ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. ceny konwersji objętych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych.

Dnia 13 września 2012 roku Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. podpisały aneks nr 2 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 roku w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., na mocy którego Strony zmieniły płatność naliczanych odsetek, których wymagalność będzie przypadać w dniu pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych. Do tego dnia Cognor S.A. zobowiązany będzie do częściowej spłaty ceny w takich wysokościach, by łączna kwota niespłaconej części ceny wraz z naliczonymi odsetkami nie spadła poniżej wartości 145 995 116,10 zł.

W związku z przeznaczeniem warrantów serii B oraz innych instrumentów kapitałowych należących do PS Holdco Sp. z o.o. do wykorzystania przez Grupę w procesie restrukturyzacji (szczegóły patrz nota 9), PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który podtrzymał dotychczasowy mechanizm rozliczenia ceny za akcje Złomrex S.A. oraz dodatkowo powiązał niniejsze porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności:

- płatność ceny z zastrzeżeniami opisanymi w aneksie nr 1 do Porozumienia nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B i/lub serii C;
- PS Holdco Sp. z o.o. zobowiązał się, że w terminie do dnia 31 grudnia 2021 roku opłaci odpowiednią ilość warrantów tak, aby kwota wpłaty była przynajmniej równoważna wymagalnej cenie (prolongata rozliczenia zobowiązania i dokapitalizowania Spółki w związku z powiązaniem warrantów subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi);
- utrzymano oprocentowanie zobowiązania wobec PS Holdco Sp. z o.o. na poziomie 7% p.a.

Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki została prolongowana na 31 grudnia 2021 rok w związku z powiązaniem warrantów subskrypcyjnych serii B z obligacjami zamiennymi.

W efekcie zawartego aneksu nr 3 w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec udziałowca w wysokości 43 028 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych. Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Grupy ujęto, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 30 czerwca 2014 r.: 18 713 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 30 czerwca 2014 r.: 17 738 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

## 8 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 4 715 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: strata netto 16 201 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. wynosi 114 039 tys. szt. \* (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 10 822 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: strata netto 40 900 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. wynosi 106 069 tys. szt. \* (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 3 152 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: strata netto 51 308 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. w liczbie 66 222 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. wynosi 86 146 tys. szt. \* (średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

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

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



\* Do wyliczenia rozwodnionego zysku 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 za okres luty - czerwiec 2014 r.

W wyżej opisanych 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 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.

**9 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  
Zabezpieczone kredyty bankowe

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	398 843	-	-
	6 704	6 677	5 462
	1 957	-	-
	<b>407 504</b>	<b>6 677</b>	<b>5 462</b>

**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  
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych

	19 358	515 742	528 340
	3 541	2 472	1 570
	36 846	29 367	22 718
	21 642	15 325	10 914
	-	-	8 359
	712	-	-
	<b>82 099</b>	<b>562 906</b>	<b>571 901</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	6 228	-	8 484
	<b>88 327</b>	<b>562 906</b>	<b>580 385</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu obligacji zostały zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe w związku z faktem, iż termin wymagalności przypadał na luty 2014 r. Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania z tytułu obligacji zostały zaprezentowane jako zobowiązania długoterminowe (a część odsetkowa jako zobowiązania krótkoterminowe) w związku z faktem dokonanego w dniu 4 lutego 2014 r. refinansowania (patrz poniżej).

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 Zlomrex 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-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostał Łabędy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

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.

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach restrukturyzacji zadłużenia opisanej powyżej, 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.

## **10 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 16), 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.

## 11 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 Finans 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 1 kwietnia 2014 r.)

### Jednostki kontrolowane przez właściciela:

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

### Jednostki stowarzyszone:

- 4 Groups Sp. z o.o.
- ZW Profil S.A. (od 13 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.)

w tysiącach złotych

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	7 603	9 997	6 840
- jednostki stowarzyszone	-	-	9
- właściciel	9	9	7
- jednostki kontrolowane przez właściciela	442	34	24
<i>Inwestycje krótkoterminowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe)</i>			
- właściciel*	17 738	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	54	602	68
- jednostki stowarzyszone	58	6 850	54
- właściciel	10 290	12 638	6 153
- jednostki kontrolowane przez właściciela	248	245	237
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 762	3 642	3 501
- właściciel	400	533	800
<i>Pozostałe zobowiązania</i>			
- właściciel*	43 028	-	-

\* patrz nota nr 7 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.



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

Together reach more



<i>w tysiącach złotych</i>	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>						
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	17	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	115	225	230	232	490	247
- jednostki stowarzyszone	7	7	14	12	2	12
- właściciel	1	1	1	1	2	2
- jednostki kontrolowane przez właściciela	26	22	57	45	104	224
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 265	2 436	7 731	4 021	19 339	14 904
- jednostki kontrolowane przez właściciela	251	-	251	2	251	3
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 153	2 560	6 120	4 014	12 284	6 800
- jednostki kontrolowane przez właściciela	159	150	388	290	768	1 016
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	6	-	6	7	6
- jednostki stowarzyszone	140	104	6 908	206	7 295	206
- jednostki kontrolowane przez właściciela	581	923	1 104	1 045	2 196	1 624
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	57	-	127	271	277	823
- właściciel	8	7	17	7	50	7
- jednostki stowarzyszone	-	3	-	3	-	3
<i>Pozostałe zyski netto</i>						
- jednostki kontrolowane przez właściciela	4	-	4	-	4	-
<i>Pozostałe koszty</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	-	(4)
<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>						
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-	-	(4)	(5)
- właściciel	119	(2 395)	(2 188)	(4 659)	(7 805)	(9 501)

## 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

*w tysiącach złotych*

	30.06.2014	30.06.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 656	34 690
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	81	-
Środki pieniężne w kasie	292	252
Lokaty krótkoterminowe	4 218	12 850
Inne środki pieniężne	13	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>27 260</b>	<b>47 792</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(6 228)	(8 484)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>21 032</b>	<b>39 308</b>

## 13 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zarówno na dzień 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r., jak i 30 czerwca 2013 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. Z uwagi na krótki termin jaki upłynął od daty emisji obligacji oraz stabilny poziom stóp rynkowych w tym okresie, poziom ryzyka kredytowego obligacji na dzień 30 czerwca 2014 r. nie uległ istotnej zmianie, wobec czego wartość godziwa tych obligacji może zostać uznana jako zbliżona do ich wartości księgowej wynoszącej 416 136 tys. zł (poziom II wyceny). Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były dokonywane transakcje rynkowe na w/w obligacjach. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość godziwa obligacji wynosiła 318 174 tys. zł - kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach, które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego (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.

## 14 Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	100,0%	5 726	100,0%	(21 322)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(1 088)	(19,0%)	4 051
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	1,3%	73	0,5%	(117)
Koszty trwale niewpływające na opodatkowanie	(9,0%)	(517)	0,6%	(126)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	15,6%	891	(1,4%)	295
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	4,1%	235	(0,1%)	15
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	(0,5%)	(30)	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	7,2%	412	1,8%	(380)
Korekta wyceny aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	(15,6%)	(896)	(6,2%)	1 330
Pozostałe	(3,1%)	(176)	(1,5%)	320
	<b>(19,1%)</b>	<b>(1 096)</b>	<b>(25,3%)</b>	<b>5 388</b>

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

Together reach more



w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	<b>100,0%</b>	<b>13 392</b>	<b>100,0%</b>	<b>(45 059)</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(2 544)	(19,0%)	8 561
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(0,8%)	(106)	0,6%	(269)
Koszty trwale niewpływające na opodatkowanie	(11,1%)	(1 483)	1,2%	(559)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	9,8%	1 316	(1,5%)	662
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	1,8%	235	(0,7%)	296
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(0,8%)	(113)	8,0%	(3 621)
Korekta podatku za lata poprzednie	3,1%	412	0,8%	(380)
Korekta wyceny aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	3,8%	510	0,6%	(290)
Pozostałe	(0,5%)	(69)	(0,3%)	120
	<b>(13,8%)</b>	<b>(1 842)</b>	<b>(10,0%)</b>	<b>4 520</b>

w tysiącach złotych

	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	<b>100,0%</b>	<b>13 368</b>	<b>100,0%</b>	<b>(57 473)</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(2 539)	(19,0%)	10 920
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	1,8%	243	0,1%	(41)
Koszty trwale niewpływające na opodatkowanie	(28,5%)	(3 808)	11,8%	(6 798)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	17,2%	2 305	(8,0%)	4 605
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	(0,5%)	(61)	-	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(64,0%)	(8 550)	-	-
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	24,5%	3 390	6,2%	(3 564)
Korekta podatku za lata poprzednie	(16,3%)	(2 176)	0,5%	(282)
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	16,5%	2 203	-	-
Pozostałe	0,1%	12	(3,1%)	1 765
	<b>(67,2%)</b>	<b>(8 981)</b>	<b>(11,5%)</b>	<b>6 605</b>

## 15 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.

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

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor S.A. nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym postępowaniu lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań. Istnieją dwa postępowania sądowe dotyczące należności, które nie zostały objęte odpisami aktualizacyjnymi, a które wypełniają kryterium istotności:



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

(w tys. zł, chyba że podano inaczej)

Together reach more



- roszczenia wobec Republiki Chorwacji w związku z realizacją umowy z dnia 16 października 2009 r. (dot. sprzedaży udziałów w Żeljezara Split) oraz odnośnie płatności należności w kwocie 41,6 mln zł, stanowiącej równowartość 10 mln EUR. W 2012 r. Cognor S.A. wszczął postępowanie prawne w ramach jurysdykcji Republiki Chorwacji, jak również przed Międzynarodowym Trybunałem Arbitrażowym. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, bazującej na podstawie przebiegu sprawy oraz popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, prawdopodobieństwo odzyskania należności jest wysokie, jednakże skala czasu zakończenia tego postępowania jest oceniana jako dłuższa niż 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- roszczenie wobec spółek Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (z Grupy Mechel) związane z realizacją obowiązków wynikających z umowy z dnia 4 lutego 2011 r., dotyczącej sprzedaży udziałów Cognor Stahlhandel GmbH (Umowa) oraz zapłaty kwoty 7,2 mln zł. W dniu 15 stycznia 2014 r. Cognor S.A. uzyskał pozytywne postanowienie Trybunału Arbitrażowego wzywające respondentów do wypełnienia swoich zobowiązań zgodnie z żądaniem zawartym w pozwie (Postanowienie).

W dniu 1 lipca 2014 r. respondenci przygotowali i dostarczyli dokumentację finansową, która w większym stopniu spełnia warunki Umowy i Postanowienia. Cognor S.A. przeprowadził analizę tej dokumentacji oraz uzyskał ograniczony dostęp do ksiąg spółek, których ona dotyczyła. Pomimo dalej istniejących, istotnych braków w dokumentacji finansowej, jak i ograniczeń w dostępie do ksiąg, Cognor S.A. postanowił uruchomić kolejny etap procedury rozwiązywania sporów przewidziany Umową i zaważwał respondentów w dniu 12 sierpnia 2014 r. do ugodowego rozstrzygnięcia. W zależności od dalszego rozwoju sprawy Cognor S.A. niezwłocznie podejmie kolejne kroki przewidziane Umową i dostępne w ramach właściwej jurysdykcji.

**17 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	3 832	do dnia zakończenia umowy
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 100	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.
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	50 000	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę zależną Cognor International Finance plc o łącznej wartości księgowej 416 136 tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia 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-Walcownia 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-Walcownia 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-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;
- zastawem rządowym 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.

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

*Together reach more*



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. (poprzednio 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. 28 maja 2015 r. W 2014 roku dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. jednostką korzystającą z kredytu była Huta Stali Jakościowych S.A., a wysokość zobowiązania wynosiła 5 320 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego zaciągniętego przez spółkę zależną ZW Profil S.A. jest zabezpieczone hipoteką kaucyjną łączną do kwoty 12 750 tys. zł ustanowioną na prawach wieczystego użytkowania gruntów, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionych nieruchomości, wekslem in blanco oraz klauzulą potrącenia z rachunków bankowych spółki, prowadzonych w PKO Bank Polski S.A.

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.

## **18 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 29 sierpnia 2014 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	
	30-06-2014	Dane porównawcze*	30-06-2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	719 274	622 094	172 141	147 626
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40 765	14 147	9 756	3 357
III. Zysk (strata) brutto	13 392	-45 059	3 205	-10 693
IV. Zysk (strata) netto przypadający/(a) na właścicieli Jednostki Dominującej	10 822	-40 900	2 590	-9 706
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 697	39 771	4 953	9 438
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-599	974	-143	231
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 848	-50 098	-3 314	-11 888
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 250	-9 353	1 496	-2 220
IX. Aktywa, razem	996 281	910 465	239 439	219 537
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	767 474	781 331	184 449	188 400
XI. Zobowiązania długoterminowe	422 266	25 627	101 484	6 179
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	345 208	755 704	82 965	182 220
XIII. Kapitał własny	228 807	129 134	54 990	31 138
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 831	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,16**	-0,62	0,04	-0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,10***	-0,62	0,02	-0,15
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,45**	1,95****	0,83	0,47
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,16***	1,95****	0,52	0,47
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 2013 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 2013 r.

\*\* na 30.06.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

\*\*\* na 30.06.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosiła 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.).

\*\*\*\* na 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2014 r. 4,1609 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 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 4,1784 zł/EURO (6 miesięcy 2014 r.), 4,2140 zł/EURO (6 miesięcy 2013 r.).