

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**na dzień 30 czerwca 2015 r.**

28 sierpnia 2015 r.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.04.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.04.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Przychody ze sprzedaży	3 684	3 333	7 211	22 796
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 394)	(1 083)	(2 856)	(16 865)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 290</b>	<b>2 250</b>	<b>4 355</b>	<b>5 931</b>
Pozostałe przychody	996	1 779	2 166	5 118
Koszty sprzedaży	8	19	8	26
Koszty ogólnego zarządu	(2 988)	(3 210)	(5 884)	(6 480)
Pozostałe zyski/(straty) netto	20	(28)	19	(20 421)
Pozostałe koszty	(29)	(1 440)	(43)	(1 613)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>297</b>	<b>(630)</b>	<b>621</b>	<b>(17 439)</b>
Koszty finansowe	(746)	(2 536)	(2 103)	(4 060)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(746)</b>	<b>(2 536)</b>	<b>(2 103)</b>	<b>(4 060)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(449)</b>	<b>(3 166)</b>	<b>(1 482)</b>	<b>(21 499)</b>
Podatek dochodowy	65	56	254	414
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(384)</b>	<b>(3 110)</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(21 085)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(384)</b>	<b>(3 110)</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(21 085)</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwale</b>				
Rzeczowe aktywa trwale	4	6 679	6 929	8 114
Wartości niematerialne		43 545	46 081	45 210
Inwestycje	5	269 841	269 841	295 543
Należności leasingowe		47 970	50 329	53 265
Pozostałe należności		-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 807	10 553	14 196
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>378 842</b>	<b>383 733</b>	<b>424 642</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Inwestycje	5	4 752	13 730	21 647
Należności leasingowe		4 638	4 483	3 468
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	33
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		30 955	32 301	35 939
Przedpłaty		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	204	157	450
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	-	33
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>40 559</b>	<b>50 681</b>	<b>61 570</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>419 401</b>	<b>434 414</b>	<b>486 212</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		279 902	279 902	314 660
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(61 430)	(60 202)	(72 063)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>350 916</b>	<b>352 144</b>	<b>375 041</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7	609	662	743
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		34 997	33 777	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>35 615</b>	<b>34 448</b>	<b>752</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7	24 840	35 934	55 079
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		8 027	11 885	55 337
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>32 870</b>	<b>47 822</b>	<b>110 419</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>68 485</b>	<b>82 270</b>	<b>111 171</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>419 401</b>	<b>434 414</b>	<b>486 212</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Strata przed opodatkowaniem		(1 482)	(21 499)
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		378	638
Amortyzacja wartości niematerialnych		2 644	2 490
Strata z tytułu różnic kursowych		-	47
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(15)	(26)
Strata ze zbycia pozostałych inwestycji		-	20 332
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		(34)	(824)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat		(5 835)	(1 139)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 918	(5 138)
Pozostałe korekty		-	44
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(2 426)</b>	<b>(5 075)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		-	(2)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 426)</b>	<b>(5 077)</b>
<b>Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		21	97
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji		-	56 000
Odsetki otrzymane		691	1 115
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		1 200	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(29)	(117)
Nabycie wartości niematerialnych		(108)	(45 015)
Nabycie aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	(33)
Nabycie pozostałych inwestycji		(292)	(300)
Pożyczki udzielone		(1 200)	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		2 273	747
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>2 556</b>	<b>12 494</b>
<b>Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		100	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	(7 520)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(148)	(168)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(35)	(151)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(83)</b>	<b>(7 839)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>47</b>	<b>(422)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	9	157	872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	9	<b>204</b>	<b>450</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	132 444	333 373	(50 978)	<b>414 839</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(21 085)	<b>(21 085)</b>
- strata netto za okres	-	-	(21 085)	<b>(21 085)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(18 713)	-	<b>(18 713)</b>
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	(18 713)	-	<b>(18 713)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>314 660</b>	<b>(72 063)</b>	<b>375 041</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	132 444	333 373	(50 978)	<b>414 839</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(9 224)	<b>(9 224)</b>
- strata netto za okres	-	-	(9 224)	<b>(9 224)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(53 471)	-	<b>(53 471)</b>
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	(14 256)	-	<b>(14 256)</b>
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	(39 215)	-	<b>(39 215)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>279 902</b>	<b>(60 202)</b>	<b>352 144</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	132 444	279 902	(60 202)	<b>352 144</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(1 228)	<b>(1 228)</b>
- strata netto za okres	-	-	(1 228)	<b>(1 228)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>279 902</b>	<b>(61 430)</b>	<b>350 916</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 1 Dane Spółki

Cognor S.A. („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

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
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	95,72%**	2014-04-11
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-02-21
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 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	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%

Dnia 30 kwietnia 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. spółka działająca pod firmą: FER Holding Sp. z o.o. Ferrostal Łabędy 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.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r. i za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2015 r.

Spółka sporządza również skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

## b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Cognor S.A.

## c) Istotne zasady rachunkowości

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

## d) Istotne oszacowania i osądy

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

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

## 4 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 384 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 237 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.: 5 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 5 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	233 716	233 716	272 931
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175	5 175
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	13 513	13 513	-
	<b>269 841</b>	<b>269 841</b>	<b>295 543</b>



Inwestycje krótkoterminowe	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Pożyczka udzielona do Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	3 950	3 834	3 718
Pożyczki udzielone do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	790	9 883	176
Pożyczka udzielona do Business Support Services Sp. z o.o.	-	-	1
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	12	13	14
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	-	-	17 738
	<b>4 752</b>	<b>13 730</b>	<b>21 647</b>

## 6 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów (w szt.)	66 220 000	66 220 000	6 622

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2014 r.: 66 222 tys. akcji, na dzień 30.06.2014 r.: 66 222 tys. akcji).

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

Struktura własnościowa na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów 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>

\*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 15 maja 2014 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów 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>

\*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 28 sierpnia 2015 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp.z o.o.*	43 691 307	65,89%	43 691 307	65,89%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 222 290	27,48%	18 222 290	27,48%
<b>Razem</b>	<b>66 313 737</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 313 737</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

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.

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 Spółki własność warrantów subskrypcyjnych serii B zostały przedstawione w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2014 r.

## 7 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

w tysiącach złotych

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
- zobowiązania leasingowe	609	662	743
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Kapitał S.A.	20 606	35 696	54 856
- ZW Profil S.A.	3 972	-	-
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- zobowiązania leasingowe	262	238	223
	<b>24 840</b>	<b>35 934</b>	<b>55 079</b>

## 8 Zobowiązania warunkowe oraz udzielone poręczenia i gwarancje

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 Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łąbędy 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. W 2015 roku dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. (11,65 mln zł) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (13,35 mln zł).

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wykorzystanie kredytu przedstawiało się następująco: Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. - 944 tys. zł, Huta Stali Jakościowych S.A. - 4 630 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	zobowiązania handlowe	3 838 tys. zł	do dnia wypowiedzenia umowy handlowej
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	zobowiązania handlowe	2 064 tys. zł	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych wyemitowanych przez Cognor International Finance plc i 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 dzierzawionych 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.

## 9 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	450	872
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia</b>	<b>450</b>	<b>872</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>450</b>	<b>872</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	204	450
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca</b>	<b>204</b>	<b>450</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca</b>	<b>204</b>	<b>450</b>

## 10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tysiącach złotych

	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 usług	3 687	3 354	7 206	22 788
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1	-	1	-
Zakup usług	256	685	515	825
Zakup towarów i materiałów	-	9	-	9
Pozostałe przychody	969	1 633	2 134	4 837
Pozostałe zyski/straty netto	-	-	-	(20 327)
Pozostałe koszty	-	(1)	-	(20)
Koszty finansowe	(729)	(5 331)	(2 068)	(4 013)

w tysiącach złotych

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	8 314
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 888	31 110	33 190
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	4 740	13 717	3 895
Należności z tytułu leasingu	52 608	54 812	56 733
Pozostałe inwestycje	13 513	13 513	17 738
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	34 997	33 777	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 111	11 288	53 530
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	24 578	35 696	54 856

### 11 Sezonowość działalności

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

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

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

### 13 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 zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 28 sierpnia 2015 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze skróconego śródrocznego jednostkowego 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	7 211	22 796	1 744	5 456
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	621	-17 439	150	-4 174
III. Zysk (strata) brutto	-1 482	-21 499	-358	-5 145
IV. Zysk (strata) netto	-1 228	-21 085	-297	-5 046
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 426	-5 077	-587	-1 215
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 556	12 494	618	2 990
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-83	-7 839	-20	-1 876
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	47	-422	11	-101
IX. Aktywa, razem	419 401	434 414	99 991	101 920
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 485	82 270	16 328	19 302
XI. Zobowiązania długoterminowe	35 615	34 448	8 491	8 082
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 870	47 822	7 837	11 220
XIII. Kapitał własny	350 916	352 144	83 663	82 618
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)	-0,02**	-0,32*****	0,00	-0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,01***	-0,20*****	0,00	-0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,30**	5,32*****	1,26	0,66
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,09***	3,22*****	0,74	0,66
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.).