

Cognor S.A.

**Skrócone półroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
na dzień 30 czerwca 2016 r.**

29 sierpnia 2016 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	288 308	278 043	280 140
Wartości niematerialne		11 051	10 834	10 772
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 234	3 147	3 196
Pozostałe inwestycje		9 578	13 578	13 682
Pozostałe należności		33	49	67
Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		20 180	20 828	22 450
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		89 445	82 018	82 394
Aktywa trwałe razem		421 829	408 497	412 701
Zapasy		248 099	263 476	318 455
Pozostałe inwestycje		4 395	4 236	4 424
Należności z tytułu podatku dochodowego		47	290	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		171 686	127 378	245 847
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	20 705	36 928	20 969
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		6 012	5 506	7 110
Aktywa obrotowe razem		450 944	437 814	596 815
Aktywa razem		872 773	846 311	1 009 516

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ci g dalszy)

w tys. iach ztych

	Nota	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	6	139 702	139 702	132 444
Pozostałe kapitały		195 447	194 935	202 193
Różnice kursowe z przeliczenia		73	32	(525)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(195 280)	(187 547)	(169 100)
Kapitał własny w całości jednostki dominującej		139 942	147 122	165 012
Udziały niekontrolujące		20 025	21 569	21 546
Kapitał własny ogółem		159 967	168 691	186 558
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	399 551	386 446	392 497
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 079	9 113	9 597
Pozostałe zobowiązania		30 807	37 479	35 351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 652	6 409	11 356
Zobowiązania długoterminowe razem		446 089	439 447	448 801
Kredyty w rachunku bieżącym	8	8 069	15 846	5 574
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8	42 745	48 873	110 193
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 613	4 867	2 429
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		347	5	90
Rezerwy		2 362	3 697	3 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		210 464	164 768	251 936
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		266 717	238 173	374 157
Zobowiązania razem		712 806	677 620	822 958
Pasywa razem		872 773	846 311	1 009 516

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiu ach ztych	Nota	01.04.2016 - 30.06.2016	01.04.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzeda y		369 507	353 147	725 179	723 929
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiaw		(323 780)	(322 714)	(655 845)	(661 551)
Zysk brutto ze sprzeda y		45 727	30 433	69 334	62 378
Pozostałe przychody		1 148	703	2 353	2 155
Koszty sprzeda y		(13 557)	(11 881)	(24 942)	(22 946)
Koszty ogólnego zarządu		(8 574)	(8 376)	(16 975)	(18 422)
Pozostałe zyski/(straty) netto		555	1 426	1 353	(1 096)
Pozostałe koszty		(1 197)	(1 409)	(2 014)	(3 476)
Zysk na działalno ci operacyjnej		24 102	10 896	29 109	18 593
Przychody finansowe		2 138	-	2 165	11 586
Koszty finansowe		(29 804)	(21 204)	(43 571)	(27 542)
Koszty finansowe netto		(27 666)	(21 204)	(41 406)	(15 956)
Udziaw wyniku netto jednostek stowarzyszonych		50	(46)	87	(36)
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia		-	-	-	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(3 514)	(10 354)	(12 210)	2 601
Podatek dochodowy		4 052	3 452	6 199	(1 470)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		538	(6 902)	(6 011)	1 131
w tym przypadający na:					
Wcicieli jednostki dominującej		(496)	(6 943)	(6 038)	401
Udziaw niekontrolujące		1 034	41	27	730
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		538	(6 902)	(6 011)	1 131

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów nale y analizować
 cznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną cz skróconego ródrocznego
 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiącach złotych		01.04.2016 - 30.06.2016	01.04.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Inne całkowite dochody	<i>Nota</i>				
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic		39	56	41	15
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		577	(6 846)	(5 970)	1 146
w tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(457)	(6 887)	(5 997)	416
Udziałników niekontrolujących		1 034	41	27	730
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		577	(6 846)	(5 970)	1 146
(Strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom jednostki dominującej	7	(0,01)	(0,10)	(0,09)	0,01
Rozwodniona (strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom jednostki dominującej	7	(0,00)	(0,06)	(0,06)	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zółta
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 ródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiu ach ztych	Nota	01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015
Dziaalno kontynuowana			
Przychody ze sprzeda y		1 366 054	1 427 201
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiaw		(1 263 276)	(1 296 138)
Zysk brutto ze sprzeda y		102 778	131 063
Pozostałe przychody		4 915	7 030
Koszty sprzeda y		(49 787)	(44 971)
Koszty ogólnego zardu		(33 193)	(41 218)
Pozostałe straty netto		5 401	(454)
Pozostałe koszty		(6 451)	(7 597)
Zysk na działalności operacyjnej		23 663	43 853
Przychody finansowe		17 226	13 375
Koszty finansowe		(73 007)	(64 481)
Koszty finansowe netto		(55 781)	(51 106)
Udziaw wyniku netto jednostek stowarzyszonych		38	(121)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	538
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(32 080)	(6 836)
Podatek dochodowy		10 993	6 162
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(21 087)	(674)
Dziaalno zaniechana			
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	(4 047)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(21 087)	(4 721)
w tym przypadająca na:			
Wciciele jednostki dominującej		(21 266)	(10 387)
Udziały niekontrolujące		179	5 666
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(21 087)	(4 721)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów nale y analizować
 cznie z informacjami objaśniającymi, które stanowi integralną cz skróconego ródrocznego
 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiącach złotych	Nota	01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015
Inne całkowite dochody			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		598	(32)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(20 489)	(4 753)
w tym przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		(20 668)	(10 419)
Udziałników niekontrolujących		179	5 666
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(20 489)	(4 753)
(Strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom jednostki dominującej	7	(0,31)	(0,16)
- z działalności kontynuowanej		(0,31)	(0,10)
- z działalności zaniechanej		-	(0,06)
Rozwodniony (strata)/zysk na 1 akcję przypisana/(y) właścicielom jednostki dominującej	7	(0,19)	(0,09)
- z działalności kontynuowanej		(0,19)	(0,06)
- z działalności zaniechanej		-	(0,03)

* dane nieaudytowane

Przemysław Sztuczkowski
 Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
 Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
 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 ródroczonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skr6cone skonsolidowane sprawozdanie z przep6w6w pieni nych

w tysiuach z6otych

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk przed opodatkowaniem	(12 210)	2 601
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktyw6w trwa6ych	18 113	17 264
Amortyzacja warto ci niematerialnych	95	330
Utworzenie odpis6w aktualizuj cych warto rzeczowych aktyw6w trwa6ych, warto ci niematerialnych i aktyw6w dost pnych do sprzeda y	-	86
(Zysk)/strata z tytu6u r6cnic kursowych	18 659	(8 831)
Zysk ze sprzeda y pozosta6ych inwestycji	(2 165)	-
(Zysk)/strata ze sprzeda y rzeczowych aktyw6w trwa6ych, warto ci niematerialnych oraz aktyw6w dost pnych do sprzeda y	7	(385)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotycz ce kredyt6w i po yczek) i dywidendy, netto	24 057	19 906
Zmiana stanu nale no ci i przedp6t	(44 292)	(58 462)
Zmiana stanu zapas6w	15 377	(35 397)
Zmiana stanu zobowi za kr6tkoterminowych z tytu6u dostaw i us6g oraz pozosta6ych	40 366	70 352
Zmiana stanu rezerw	(1 335)	(4 126)
Zmiana stanu zobowi za z tytu6u wiadcze pracowniczych	(2 288)	(2 159)
Zmiana stanu przychod6w przysz6ych okres6w z tytu6u dotacji rz dowych oraz pozosta6ych	-	-
Udzia6w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(87)	36
Zysk z tytu6u okazyjnego nabycia	-	-
Pozosta6e korekty	-	-
rodki pieni ne wygenerowane na dzia6alno ci operacyjnej	54 297	1 215
Podatek dochodowy (zap6acony)/zwr6cony	(2)	(192)
rodki pieni ne netto z dzia6alno ci operacyjnej	54 295	1 023
Przep6wy rodk6w pieni nych z dzia6alno ci inwestycyjnej		
Wp6wy z tytu6u sprzeda y rzeczowych aktyw6w trwa6ych oraz warto ci niematerialnych	9 023	1 792
Nabycie jednostek zale nych netto, po pomniejszeniu o nabyte rodki pieni ne	(63)	(96)
Odsetki otrzymane	56	40
Dywidendy otrzymane	-	-
Sp6ata udzielonych po yczek	-	1 294
Inne wp6wy z dzia6alno ci inwestycyjnej	-	205
Nabycie rzeczowych aktyw6w trwa6ych	(22 961)	(8 061)
Nabycie warto ci niematerialnych	(832)	(146)
Udzielone po yczki	-	(1 200)
rodki pieni ne netto z dzia6alno ci inwestycyjnej	(14 777)	(6 172)

Skr6cone skonsolidowane sprawozdanie z przep6w6w pieni nych nale y analizowa 6cznie z informacjami obja niaj cymi, kt6re stanowi integraln cz skr6conego r6droczonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieni nych (ci g dalszy)

w tysí cach złotych

Nota	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przepływy rodków pieni nych z działno ci finansowej		
	2 948	13 742
	250	1 498
	(23 160)	(387)
	(6 370)	(1 087)
	(2 897)	(2 652)
	(17 398)	(18 935)
	(1 337)	(292)
	(47 964)	(8 113)
Zmiana stanu rodków pieni nych i ich ekwiwalentów		
	(8 446)	(13 262)
11	21 082	28 679
	-	(22)
11	12 636	15 395
	721	2

Przepływy rodków pieni nych z działno ci finansowej

Wpływy z tytułu faktoringu

Zacięgnięci kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spłaćta zacięgniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Płaćtno zobowięzania z tytułu umów leasingu finansowego

Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje

Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)
zapłaćcone

Pozostałe transakcje z wicicielem

rodki pieni ne netto z działno ci finansowej

Zmiana stanu rodków pieni nych i ich ekwiwalentów

rodki pieni ne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku
biecym na dzie 1 stycznia

Wpływ zmian z tytułu ró nic kursowych dotycz cych rodków pieni nych i ich
ekwiwalentów

**rodki pieni ne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w
rachunku biecym na dzie 30 czerwca**

- w tym o ograniczonej mo liwo ci dysponowania

Przemysław Sztuczkowski
 Prezes Zarz du

Przemysław Grzesiak
 Wiceprezes Zarz du

Krzysztof Zoća
 Członek Zarz du

Dominik Barszcz
 Członek Zarz du

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieni nych nale y analizowa ć z informacjami
 obja niaj cymi, które stanowi integraln cz skróconego ródrcznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy*

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Działalność kontynuowana

(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

Korekty

	01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(32 080)	(6 836)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	35 911	34 662
Amortyzacja wartości niematerialnych	566	903
Utworzenie odpisów aktualizujących wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	(86)	86
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	26 543	4 500
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(28 178)	-
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(2 847)	162
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	57 325	35 536
Zmiana stanu należności i przedpłat	74 197	(24 437)
Zmiana stanu zapasów	70 356	(49 748)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(46 463)	44 562
Zmiana stanu rezerw	(47)	(1 817)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(334)	1 036
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(38)	121
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	(538)
Pozostałe korekty	-	(548)
rodki pieniężne wygenerowane na działalność kontynuowanej	154 825	37 644

Działalność zaniechana

Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej

Korekty

Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(4 252)
Zmiana stanu należności	-	(2 278)
rodki pieniężne wygenerowane na działalność zaniechanej	-	(5 122)

rodki pieniężne wygenerowane na działalność operacyjnej

Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:	(244)	(401)
- z działalności kontynuowanej	(244)	(401)
- z działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	154 581	32 121

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	21 205	9 380
Odsetki otrzymane	152	49
Spłaty udzielonych pożyczek	507	1 927
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	310	205

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

Skr6cone skonsolidowane sprawozdanie z przep6w6w pieni nych za okres ostatnich 12 miesi cy (ci g dalszy)*

w tys. i cach z6tych	Nota	01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015
Nabycie jednostek zale nych netto, po pomniejszeniu o nabyte rodki pieni ne		(76)	(269)
Nabycie rzeczowych aktyw6w trwa6ych		(31 874)	(20 836)
Nabycie warto ci niematerialnych		(1 465)	(295)
Nabycie aktyw6w dost pnych do sprzeda y		-	(406)
Udzielone po yczki		(500)	(1 200)
Nabycie pozosta6ych inwestycji		(10)	-
rodki pieni ne netto z dzia6lno ci inwestycyjnej wygenerowane na dzia6lno ci kontynuowanej		(11 751)	(11 445)
rodki pieni ne z dzia6lno ci inwestycyjnej wygenerowane na dzia6lno ci zaniechanej		-	6 500
rodki pieni ne netto z dzia6lno ci inwestycyjnej		(11 751)	(4 945)
Przep6wy rodk6w pieni nych z dzia6lno ci finansowej			
Zaci gni cie kredyt6w, po yczek oraz innych instrument6w d6nych		18 609	2 132
Zaci gni cie zobowi za z tytu6u faktoringu		(57 368)	11 580
Sp6ta zaci gni tych kredyt6w, po yczek oraz innych instrument6w d6nych		(55 013)	517
P6atno zobowi za z tytu6u um6w leasingu finansowego		(10 938)	(4 121)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje		(5 531)	(5 213)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotycz ce kredyt6w i po yczek) zap6cone		(33 919)	(37 211)
Pozosta6e transakcje z w6a cicielem		(1 437)	(492)
rodki pieni ne netto z dzia6lno ci finansowej wygenerowane na dzia6lno ci kontynuowanej		(145 597)	(32 808)
rodki pieni ne z dzia6lno ci finansowej wygenerowane na dzia6lno ci zaniechanej		-	-
rodki pieni ne netto z dzia6lno ci finansowej		(145 597)	(32 808)
Zmiana stanu rodk6w pieni nych i ich ekwiwalent6w		(2 767)	(5 632)
rodki pieni ne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bie cym na dzie 1 lipca	11	15 395	21 032
Wp6w zmian z tytu6u r6 nic kursowych dotycz cych rodk6w pieni nych i ich ekwiwalent6w		8	(5)
rodki pieni ne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bie cym na dzie 30 czerwca	11	12 636	15 395

* dane nieaudytowane

Przemys6w Sztuczkowski
Prezes Zarz du

Przemys6w Grzesiak
Wiceprezes Zarz du

Krzysztof Zo6a
Cz6onek Zarz du

Dominik Barszcz
Cz6onek Zarz du

Skr6cone skonsolidowane sprawozdanie z przep6w6w pieni nych nale y analizowa 6cznie z informacjami obja niaj cymi, kt6re stanowi integraln cz skr6conego r6drocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

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

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

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
Nota	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
w tysiącach złotych							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	572	(14 827)	(14 255)	882	(13 373)
- zysk netto za okres	-	-	-	(14 827)	(14 827)	882	(13 945)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	572	-	572	-	572
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujete bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	7 258	(7 258)	-	(3 938)	(3 938)	(39)	(3 977)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	8 7 258	(7 258)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(3 938)	(3 938)	-	(3 938)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Pozostałe	-	-	-	(1 104)	(1 104)	(32)	(1 136)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691

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

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

Kapitał własny w jednostki Dominującej							
	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>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	41	(6 038)	(5 997)	27	(5 970)
- zysk netto za okres	-	-	-	(6 038)	(6 038)	27	(6 011)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	41	-	41	-	41
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujete bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	512	-	(2 698)	(2 186)	(313)	(2 499)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(313)	(313)
Przeniesienie wyniku	-	512	-	(512)	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 186)	(2 186)	-	(2 186)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	1 195	1 195	(1 258)	(63)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmian kontroli	-	-	-	1 195	1 195	(1 258)	(63)
Pozostałe	-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016	139 702	195 447	73	(195 280)	139 942	20 025	159 967

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Dane Jednostki Dominującej

Cognor S.A. (Cognor, Spółka, Jednostka Dominująca) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Zomrex S.A. Spółka została założona w 1991. Od 1994 akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, głównym działaniem Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stała się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest: skup żelaza, przetwarzanie żelaza stalowego na produkty stalowe i wyroby gotowe, a także inne działania.

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2016 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 2016 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL/ AB DYS Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	92,44%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKO CIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	100,0%	2006-01-27*
COGNOR S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITA/ S.A. Sp. k.)	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
Z/ OMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie żelaza stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	wiadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja eliwa, stali oraz stopów elaza	96,41%	2014-04-11
FER HOLDING Sp. z o.o.	Polska	Działalność holdingowa	100%**	2015-04-30
HSJ HOLDING Sp. z o.o.	Polska	Działalność holdingowa	100,0%	2015-05-04

* data objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Zomrex S.A.

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

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 30 czerwca 2016 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	92,71%	89,38%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	Produkcja kruszyw żużli wielkopieczowych i stalowniczych odpadów hutniczych	22,35% (jednostka stowarzyszona)	22,35%

Nabycia, pojęcia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2016 roku

W pierwszym półroczu 2016 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji w Przedsiębiorstwie Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 40 tys. ZW Profil S.A. zakupił 560 szt. akcji w PTS S.A. w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 89,75% na koniec 2015 roku do 92,71% na dzień 30 czerwca 2016.

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

Pojęcia zrealizowane w 2016 roku

Brak pojęć do 30 czerwca 2016 roku.

Zbycia zrealizowane w 2016 roku

Brak zbyć spółek zależnych do 30 czerwca 2016 roku.

Likwidacje w 2016 roku

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

3 Podstawa sporządzenia skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Owiadczenie zgodności

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 § półroczna sprawozdawczo finansowa, który został zatwierdzony przez Uni Europejski.

Niniejsze skrócone półroczne 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 2015 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Uni Europejski ("MSSF UE").

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r. i za okres 6 miesięcy kończących się tego dnia podlega przeglądowi biegłego rewidenta.

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 sierpnia 2016 r.

b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na dzień sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieje zagrożenie mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

c) Istotne zasady rachunkowości

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

d) Istotne oszacowania i oszacowania

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

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

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Identyfikacja segmentów operacyjnych nie uległa zmianie i jest zgodna z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Segmenty branżowe (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozosta€	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	30.06.2016							
	Przychody od odbiorców zewn trznych	45 765	312 878	3 715	7 149	-	-	-
	Przychody od odbiorców z Grupy	51 621	35 220	-	4 534	-	-	-
	Przychody ogół€	97 386	348 098	3 715	11 683	-	(91 375)	369 507
	Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(38 038)	(280 894)	(3 170)	(5 934)	-	-	-
	Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(53 623)	(26 708)	-	(2 294)	-	-	-
	Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogół€	(91 661)	(307 602)	(3 170)	(8 228)	-	86 881	(323 780)
	Wynik segmentu	5 725	40 496	545	3 455	-	(4 494)	45 727
	Pozosta€ przychody	568	572	(5)	(108)	680	(559)	1 148
	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 296)	(17 935)	350	154	(3 671)	4 267	(22 131)
	Pozosta€ zyski/(straty) netto	370	104	9	71	1 559	(1 558)	555
	Pozosta€ koszty	(27)	(1 301)	2	-	(554)	683	(1 197)
	Wynik na działano ci operacyjnej	1 340	21 936	901	3 572	(1 986)	(1 661)	24 102
	Koszty finansowe netto	(139)	(636)	(71)	6	(32 508)	5 682	(27 666)
	Udziały wyniku netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	50
	Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	-	-
	Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	4 052
	Strata za okres	-	-	-	-	-	-	538

w tysiącach złotych		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozosta€	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
	30.06.2015							
	Przychody od odbiorców zewn trznych	65 093	275 734	3 927	8 393	-	-	-
	Przychody od odbiorców z Grupy	64 453	18 868	-	4 271	-	-	-
	Przychody ogół€	129 546	294 602	3 927	12 664	-	(87 592)	353 147
	Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(61 886)	(254 308)	(3 437)	(4 963)	-	-	-
	Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(60 262)	(18 006)	-	(3 564)	-	-	-
	Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogół€	(122 148)	(272 314)	(3 437)	(8 527)	-	83 712	(322 714)
	Wynik segmentu	7 398	22 288	490	4 137	-	(3 880)	30 433

Pozostałe przychody	312	344	10	1 373	14 208	(15 544)	703
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(5 914)	(14 706)	(391)	(104)	(3 083)	3 941	(20 257)
Pozostałe zyski/(straty) netto	427	(120)	6	7	1 071	35	1 426
Pozostałe koszty	(172)	(322)	(4)	(56)	(1 117)	262	(1 409)
Wynik na działalności operacyjnej	2 051	7 484	111	5 357	11 079	(15 186)	10 896
Koszty finansowe netto	(375)	(1 218)	(1)	(172)	(41 591)	22 153	(21 204)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(46)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							3 452
Zysk za okres							(6 902)

Segmenty branżowe (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca)

w tysiącach złotych

30.06.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrżnych	92 041	613 001	5 938	14 199			
Przychody od odbiorców z Grupy	80 577	60 331	-	8 747			
Przychody ogółem	172 618	673 332	5 938	22 946	-	(149 655)	725 179
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrżnych	(76 092)	(566 740)	(5 197)	(12 038)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(86 150)	(47 019)	-	(4 395)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(162 242)	(613 759)	(5 197)	(16 433)	-	141 786	(655 845)
Wynik segmentu	10 376	59 573	741	6 513	-	(7 869)	69 334
Pozostałe przychody	1 066	1 060	-	-	1 014	(787)	2 353
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(10 163)	(32 055)	-	(149)	(7 878)	8 328	(41 917)
Pozostałe zyski/(straty) netto	251	193	-	105	2 270	(1 466)	1 353
Pozostałe koszty	(78)	(1 598)	-	-	(1 429)	1 091	(2 014)
Wynik na działalności operacyjnej	1 452	27 173	741	6 469	(6 023)	(703)	29 109
Koszty finansowe netto	(377)	(1 612)	-	(149)	(46 491)	7 223	(41 406)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							87
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							6 199
Zysk za okres							(6 011)

w tysiącach złotych

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

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

w tysiącach złotych

30.06.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozosta€	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn trznych	186 422	1 134 730	13 768	31 134			
Przychody od odbiorców z Grupy	142 515	108 727	7	16 359			
Przychody ogółem	328 937	1 243 457	13 775	47 493	-	(267 608)	1 366 054
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn trznych	(176 082)	(1 073 081)	(11 519)	(24 994)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(134 475)	(83 096)	(8)	(9 465)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(310 557)	(1 156 177)	(11 527)	(34 459)	-	249 444	(1 263 276)
Wynik segmentu	18 380	87 280	2 248	13 034	-	(18 164)	102 778

Pozostałe przychody	2 420	4 265	109	(2 389)	35 671	(35 161)	4 915
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(31 550)	(58 664)	(1 538)	(524)	(6 760)	16 056	(82 980)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(595)	24 567	170	125	3 102	(21 968)	5 401
Pozostałe koszty	(444)	(4 069)	(13)	63	(5 329)	3 341	(6 451)
Wynik na działalności operacyjnej	(11 789)	53 379	976	10 309	26 684	(55 896)	23 663
Koszty finansowe netto	(945)	(2 090)	(25)	(2 926)	(94 105)	44 310	(55 781)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							38
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							10 993
Strata za okres							(21 087)

w tysiącach złotych

30.06.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn. trznych	221 180	1 155 022	14 898	36 101			
Przychody od odbiorców z Grupy	239 473	83 523	79	30 020			
Przychody ogółem	460 653	1 238 545	14 977	66 121	-	(353 095)	1 427 201
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewn. trznych	(219 087)	(1 038 720)	(13 379)	(33 783)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(218 786)	(69 774)	(60)	(7 137)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(437 873)	(1 108 494)	(13 439)	(40 920)	-	304 588	(1 296 138)
Wynik segmentu	22 780	130 051	1 538	25 201	-	(48 507)	131 063
Pozostałe przychody	1 626	3 814	182	4 979	65 229	(68 800)	7 030
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(22 351)	(68 038)	(1 461)	(1 250)	(14 408)	21 319	(86 189)
Pozostałe zyski/(straty) netto	744	2 209	(17)	232	4 055	(7 677)	(454)
Pozostałe koszty	(744)	(3 584)	(71)	(2 800)	(43 912)	43 514	(7 597)
Wynik na działalności operacyjnej	2 055	64 452	171	26 362	10 964	(60 151)	43 853
Koszty finansowe netto	(1 663)	(4 924)	(39)	(1 820)	(122 261)	79 601	(51 106)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(121)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							538
Podatek dochodowy							6 162
Zysk za okres							(674)

* dane nieaudytowane

w tys. zł

	30.06.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozosta€	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		68 136	608 244	4 320	19 902	172 171	872 773
Zobowiązania segmentu		23 272	151 186	960	1 182	536 206	712 806

w tys. zł

	31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Pozosta€	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		63 657	558 566	3 497	49 951	170 640	846 311
Zobowiązania segmentu		11 181	126 646	1 063	3 983	534 747	677 620

w tys. zł

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

Aktywa nieprzypisane

w tys. zł

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Inwestycje długoterminowe	17 207	20 961	21 302
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 445	82 018	82 394
Należności z tytułu podatku dochodowego	47	290	10
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 705	36 928	20 969
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 012	5 506	7 110
Pozostałe należności (należności z tytułu podatków, należności dotyczących sprzedaży i jedn. zależnych, itp.)	38 755	24 937	27 741
	172 171	170 640	159 526

Zobowiązania nieprzypisane

w tys. zł

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	442 296	435 319	502 690
Kredyty w rachunku bieżącym	8 069	15 846	5 574
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 652	6 409	11 356
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 692	13 980	12 026
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	347	5	90
Pozostałe zobowiązania	67 033	63 071	60 524
	536 206	534 747	592 377

5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 19 480 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: 5 534 tys. zł). Aktywa o wartości netto 575 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: 600 tys. zł). Na sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 232 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: zysk netto w wysokości 553 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 36 746 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: 8 520 tys. zł). Aktywa o wartości netto 8 216 tys. zł zostały zbyte podczas 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: 962 tys. zł). Na sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 316 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: zysk netto w wysokości 748 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 58 449 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: 43 713 tys. zł). Aktywa o wartości netto 14 491 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: 7 318 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 800 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.: strata netto w wysokości 84 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 7 261 tys. zł (31 grudnia 2015: 4 795 tys. zł; 30 czerwca 2015 r.: 3 017 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zarejestrowana liczba akcji	69 851 487	69 851 487	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	62 590 761	62 590 761	66 220 000
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składa się z 69 851 487 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2015 r.: 69 851 487 szt.; 30 czerwca 2015 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 zł każda.

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

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2016 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.*	46 214 258	66,16%	46 214 258	66,16%
Pozostali akcjonariusze	23 637 229	33,84%	23 637 229	33,84%
Razem	69 851 487	100,00%	69 851 487	100,00%

* Przemysł Sztuczkiowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziałem Przemysłu Sztuczkiowskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (16 maja 2016 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	62,55%	43 691 307	62,55%
Pozostali akcjonariusze	26 160 180	37,45%	26 160 180	37,45%
Razem	69 851 487	100,00%	69 851 487	100,00%

* Przemysł Sztuczkiowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziałem Przemysłu Sztuczkiowskiego w Cognor S.A.

Struktura własności na dzień publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (29 sierpnia 2016 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.*	46 214 258	65,35%	46 214 258	65,35%
Przemysław Sztuczkowski	635 580	0,90%	635 580	0,90%
Pozostali akcjonariusze	23 870 105	33,75%	23 870 105	33,75%
Razem	70 719 943	100,00%	70 719 943	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor S.A.

Przemysław Grzesiak, Wiceprezes Zarządu Spółki, do dnia 21 czerwca 2016 r. posiada 3,61% akcji w spółce Cognor SA (2 522 951 szt. akcji), dających 3,61% głosów na WZA.

Dnia 26 kwietnia 2016 r. PS Holdco Sp. z o.o. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Cognor SA. W wyniku wezwania dnia 21 czerwca 2016 r. pan Przemysław Grzesiak zbył pakiet 2 522 951 szt. akcji na rzecz PS Holdco Sp. z o.o.

W lipcu 2016 r. pan Przemysław Sztuczkowski dodatkowo zakupił obligacje wymienne na akcje o wartości nominalnej 2 158 987 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli wyemitować 3 950 486 szt. akcji Cognor SA.

Ponadto dnia 10 sierpnia 2016 r. GPW w Warszawie dopuścił do obrotu giełdowego 635 590 szt. akcji Cognor SA emisji nr 9 skonwertowanych z zakupionych przez pana Przemysława Sztuczkovskiego w grudniu 2015 r. obligacji wymiennych (EN) o wartości nominalnej 347 352 EUR. Pakiet stanowi 0,90% akcji w spółce Cognor SA, dających 0,90% głosów na WZA.

/ Władze spółki PS Holdco Sp. z o.o. oraz pan Przemysław Sztuczkowski są właścicielami 66,25% akcji w spółce Cognor SA, dających 66,25% głosów na WZA.

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

7 Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 496 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: strata netto 6 943 tys. zł) oraz redniowa ona liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. w liczbie 69 851 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r.: 66 222 tys. szt.).

redniowa ona liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. wynosi 109 906 tys. szt. * (redniowa ona liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: 113 656 tys. szt.*).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 6 038 tys. zł (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: zysk netto 401 tys. zł) oraz redniowa ona liczbę akcji zwykłych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. w liczbie 69 851 tys. szt. (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 r.: 66 222 tys. szt.).

redniowa ona liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. wynosi 109 730 tys. szt. * (redniowa ona liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: 113 465 tys. szt.*).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 21 266 tys. zł (za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: strata netto 10 387 tys. zł) oraz średnia waga liczb akcji zwykłych w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. w liczbie 68 745 tys. szt. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r.: 66 222 tys. szt.).

średnia waga liczb akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. wynosi 111 625 tys. szt.* (średnia waga liczb akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: 113 465 tys. szt.*).

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. warraty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej wagi liczb akcji zwykłych, ponieważ w przypadku warratów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłyby antyrozważniające z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warratów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o cenę giełdową akcji w okresie istnienia warratów.

8 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy

Inne pożyczki

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	377 421	370 730	381 105
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 043	14 161	9 366
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	534	889	1 246
Inne pożyczki	553	666	780
	399 551	386 446	392 497

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania faktoringowe i wekslowe

Faktoring odwrotny

Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne

Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy

Prefinansowanie z Gmu

Kredyty w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	17 988	11 439	32 546
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 163	6 936	5 202
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	12 700	9 752	41 519
Faktoring odwrotny	-	-	28 549
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 182	5 710	1 665
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	712	712
Prefinansowanie z Gmu	-	14 324	-
	42 745	48 873	110 193
Kredyty w rachunku bieżącym	8 069	15 846	5 574
	50 814	64 719	115 767

W pierwszym półroczu 2016 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal/abdy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. związano kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal/abdy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 czerwca 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r. ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych SA limit na poziomie 10 mln PLN, związany 18 lipca 2016 r. do 15 mln PLN i finalnie 27 lipca 2016 r. do 25 mln PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca 2016 r. kredyt przedłużono do dnia 27 lipca 2017 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2016 r. wyniosło: dla Huty Stali Jakościowych SA 8 069 tys. PLN, dla Ferrostal/abdy Sp. z o.o. 0 PLN.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy

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

Łączna kwota emisji Zabezpieczonych Długich Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Długich 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 o 7,5%
- 3 rok o 10%
- 4 do 6 rok o 12,5%.

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

Gwarantami Długich 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., Ferrostal / ab dy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości nominalnej 395 409 tys. złotych na dzień 30 czerwca 2016 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 / ab dy 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 / ab dy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

(ii) określonych aktywach trwałości Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal / ab dy Sp. z o.o.,

(iii) określonych aktywach trwałości Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,

(iv) wyemitowanych przez Huta Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;

- zastawem rzeczonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;

- o wiadczeniach o poddaniu się egzekucji z obywatelkami w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

Łączna kwota emisji Długich Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Długich 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 wyszczególnienia, tj. 10% kuponu). Posiadacze Długich Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Długich 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 Długich Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miało wyboru:

(i) wydanie akcji Cognor S.A. (lub spowodowanie ich emisji),

(ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji. Długie 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 półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Długie Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałościach kapitałowych.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadania, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) wartość 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 Danych Papierów Wymiennych możliwość ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowi kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomocy w finalizacji emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

9 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

W umowie sprzedaży dotyczącej zbycia w dniu 5 maja 2011 r. wisko i 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. zobowiązała się solidarnie z pozostałymi sprzedawcami (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostateczną konstrukcją transakcji.

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

10 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostkami Dominującymi oraz z jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane):

- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (objęcie kontroli 11 kwietnia 2014 r. - do dnia 28 stycznia 2016 r.)
- FER Holding Sp. z o.o.
- HSJ Holding Sp. z o.o.

Jednostki kontrolowane przez właściciela:

- 4Workers Przemysł Sztuczkiwski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Zimrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

w tysiącach złotych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki stowarzyszone	3	3	3
- w całości	-	-	7
- jednostki kontrolowane przez w całości	2 831	4 680	4 952
<i>Pozostałe inwestycje (opcje na własne instrumenty kapitałowe)</i>			
- w całości	9 513	13 513	13 513
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>			
- jednostki stowarzyszone	66	3	44
- w całości	37 399*	43 910*	41 617*
- jednostki kontrolowane przez w całości	531	424	895
<i>Pozostałe udzielenie</i>			
- jednostki kontrolowane przez w całości	4 262	4 109	5 490
- w całości	121	115	110

w tysiącach złotych	01.04.2016 - 30.06.2016	01.04.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.06.2016	01.07.2014 - 30.06.2015
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	7	7	14	14	29	29
- w całości	1	1	1	1	1	1
- jednostki kontrolowane przez w całości	63	74	111	193	309	493
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki kontrolowane przez w całości	6 636	6 535	13 182	10 662	23 544	19 212
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki kontrolowane przez w całości	4 112	4 326	9 887	8 583	18 858	13 311
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	307	125	468	248	775	562
- jednostki kontrolowane przez w całości	533	498	1 193	1 072	2 820	1 883
<i>Pozostałe przychody</i>						
- w całości	2	3	5	7	10	7 489
- jednostki kontrolowane przez w całości	80	58	153	115	-	234
<i>Przychody/(koszty) finansowe</i>						
- jednostki kontrolowane przez w całości	-	-	-	-	-	(5)
- w całości	(663)	(598)	(1 327)	(1 514)	(2 841)	(3 702)

*Zobowiązanie wobec PS HoldCo Sp. z o.o. nie obejmuje zobowiązania z tytułu nabycia akcji Zimrex S.A. ujętych w pozostałych kapitałach w kwocie 106 780 tys. zł

11 Rodziki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
rodziki pieniężne na rachunkach bankowych	18 952	21 815	18 255
rodziki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	721	474	311
rodziki pieniężne w kasie	378	211	412
Lokaty krótkoterminowe	651	14 421	1 989
Inne rodziki pieniężne	3	7	2
rodziki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	20 705	36 928	20 969
Kredyty w rachunku bieżącym	(8 069)	(15 846)	(5 574)
rodziki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	12 636	21 082	15 395

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zarówno na dzień 30 czerwca 2016 r., 31 grudnia 2015 r., jak i 30 czerwca 2015 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:

É Rodki 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 szybki zapadalność tych instrumentów.

É 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.

É Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałym stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).

É Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałym stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła 282.599 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 196.913 tys. zł). Ó wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny).

Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stop procentowy, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

13 Sezonowo działalność

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. W niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka ujawniła sprawozdanie z zysków lub strat za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2016 roku.

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

Informacje na temat postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za 2015 r. W trakcie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. nie nastąpiły istotne zmiany w statusie tych postępowań.

15 Informacja o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub spółki zależne poręczenia 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	3 885	bezterminowo
Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.	Zobowiązania handlowe	2 234	bezterminowo

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	487	do 01.2019 r.
Huta Stali Jako ciowych S.A.	Zobowiązanie leasingowe	5 127	do 01.2020 r.
ZW Profil S.A.	Zobowiązanie leasingowe	1 184	do 12.2019
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Pożyczka z WFO iGW	500	do 2024

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Huta Stali Jako ciowych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Ferrostal/ ab dy sp. z o.o.	Zobowiązanie z tyt. kredytu	5 000	do 09.2016 roku

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Zimrex Metal Sp. Z o.o.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	500	bezterminowo

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

Poręczenia związane z kredytami bankowymi:

Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal/ ab dy Sp. z o.o., Huta Stali Jako ciowych S.A. 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. 27 lipca 2017 r.

16 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 29 sierpnia 2016 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	30-06-2016	Dane porównawcze*	30-06-2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	725 179	723 929	165 547	175 112
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 109	18 593	6 645	4 497
III. Zysk (strata) brutto	-12 210	2 601	-2 787	629
IV. Zysk (strata) netto przypadający/(a) na właścicieli Jednostki Dominującej	-6 038	401	-1 378	97
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 295	1 023	12 395	247
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 777	-6 172	-3 373	-1 493
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-47 964	-8 113	-10 949	-1 962
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 446	-13 262	-1 928	-3 208
IX. Aktywa, razem	872 773	846 311	197 215	198 595
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	712 806	677 620	161 068	159 010
XI. Zobowiązania długoterminowe	446 089	439 447	100 800	103 120
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	266 717	238 173	60 268	55 889
XIII. Kapitał własny	159 967	168 691	36 147	39 585
XIV. Kapitał zakładowy	139 702	139 702	31 568	32 782
XV. Liczba akcji (w tys.)	69 851	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,09**	0,01*****	-0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	-0,06***	0,00*****	-0,01	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	2,29**	2,52*****	0,51	0,57
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w z€EURO)	1,23***	1,49*****	0,28	0,35
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€EURO)	-	-	-	-

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

** na 30.06.2016 r. liczba akcji w ujęciu do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosi 69 851 tys. sztuk.

*** na 30.06.2016 r. liczba akcji w ujęciu do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 109 730 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnej obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - czerwiec 2016 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie).

**** na 31.12.2015 r. liczba akcji w ujęciu do wyliczenia wartości księgowej wynosi 66 930 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 113 492 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnej obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za 2015 r.).

***** na dzień 30.06.2015 r. liczba akcji w ujęciu do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą wynosi 66 222 tys. sztuk oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 113 465 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnej obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - czerwiec 2015 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 30.06.2016 r. 4,4255 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 z€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 4,3805 z€EURO (6 miesięcy 2016 r.), 4,1341 z€EURO (6 miesięcy 2015 r.).