

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

Cognor Holding S.A.

**na dzień i za okres zakończony
30 września 2018**

31 października 2018 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa					<i>*przekształcone</i>
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		4 074	4 085	4 370	4 657
Wartości niematerialne		2 855	2 995	3 329	2 925
Inwestycje	7	443 085	432 777	390 629	368 971
Należności leasingowe		-	-	-	36 118
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 221	8 619	6 329	11 205
Aktywa trwałe razem		458 235	448 476	404 657	423 876
Aktywa obrotowe					
Inwestycje	7	3 579	3 975	4 891	5 581
Należności leasingowe		-	-	-	5 362
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		973	3 886	5 576	1 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		541	2 078	39 376	479
Aktywa obrotowe razem		5 103	9 949	49 853	12 705
Aktywa razem		463 338	458 425	454 510	436 581
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	8	178 066	177 923	177 923	152 175
Pozostałe kapitały		190 425	190 385	321 398	283 354
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		68 233	37 152	(119 152)	(133 044)
Kapitał własny razem		436 724	405 460	380 169	302 485
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	7	47	80	105
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9	9
Pozostałe zobowiązania		14 669	35 289	37 958	104 056
Zobowiązania długoterminowe razem		14 685	35 345	38 047	104 170
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	3 169	7 520	15 580	6 800
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		8 757	10 097	20 711	23 123
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 929	17 620	36 294	29 926
Zobowiązania razem		26 614	52 965	74 341	134 096
Pasywa razem		463 338	458 425	454 510	436 581

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła
Członek ZarząduDominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
<i>w tysiącach złotych</i>					
Przychody ze sprzedaży		1 938	2 483	5 764	7 446
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(394)	(15)	(1 135)	(293)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 544	2 468	4 629	7 153
Pozostałe przychody		106	822	1 404	2 542
Koszty sprzedaży		1	4	1	27
Koszty ogólnego zarządu		(1 570)	(3 619)	(6 097)	(10 980)
Pozostałe (straty)/zyski netto		(1 406)	(490)	(1 089)	(561)
Pozostałe koszty		(2)	(2)	(4)	(388)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		33 895	1 834	70 512	40 446
Zysk na działalności operacyjnej		32 568	1 017	69 356	38 239
Przychody finansowe		-	-	-	-
Koszty finansowe		(1 089)	(2 333)	(3 014)	(6 696)
Koszty finansowe netto		(1 089)	(2 333)	(3 014)	(6 696)
Zysk przed opodatkowaniem		31 479	(1 316)	66 342	31 543
Podatek dochodowy		(398)	401	1 892	1 338
Zysk netto za okres sprawozdawczy		31 081	(915)	68 234	32 881
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		31 081	(915)	68 234	32 881
Zysk na akcję (zł)					
- podstawowy	9	0,26	(0,01)	0,58	0,43
- rozwodniony	9	0,20	(0,01)	0,45	0,32

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła
Członek ZarząduDominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
Zysk przed opodatkowaniem	31 479	(1 316)	66 342	31 543
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	136	190	421	571
Amortyzacja wartości niematerialnych	199	120	589	360
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 557	-	1 557	-
Strata/(zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(151)	(8)	(493)	(2)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i	993	4 601	2 722	7 272
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	1 190	819	2 850	14 581
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 935)	(7 234)	(19 693)	(13 547)
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(33 895)	(1 834)	(70 512)	(40 446)
Pozostałe korekty	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	(3 427)	(4 662)	(16 217)	332
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 427)	(4 662)	(16 217)	332
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	169	-	511	2
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	1	718	48	2 239
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	244	-	2 309	2 500
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(217)	(4)	(217)	(10)
Nabycie wartości niematerialnych	(59)	(111)	(115)	(551)
Pożyczki udzielone	-	(1 000)	(1 000)	(1 750)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	-	(7 501)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	138	(397)	(5 965)	2 430
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7 077	-	11 077	674
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(4 978)	-	(13 762)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(31)	(79)	(163)	(234)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	(316)	4 444	(1 943)	(3 130)
Dywidendy zapłacone	-	-	(11 862)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 752	4 365	(16 653)	(2 690)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 537)	(694)	(38 835)	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	2 078	1 173	39 376	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	541	479	541	479

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (przed przekształceniem)	150 532	283 067	(115 557)	318 042
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	(45 868)	(45 868)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	150 532	283 067	(161 425)	272 174
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	32 881	32 881
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	32 881	32 881
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 643	287	(4 500)	(2 570)
Emisja akcji zwykłych	1 643	287	-	1 930
Pozostałe	-	-	(4 500)	(4 500)
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r.	152 175	283 354	(133 044)	302 485
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (przed przekształceniem)	150 532	283 067	(115 557)	318 042
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	(45 868)	(45 868)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	150 532	283 067	(161 425)	272 174
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	46 121	46 121
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	46 121	46 121
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	38 331	(3 848)	61 874
Wycena zobowiązań wobec właściciela	-	-	(3 848)	(3 848)
Emisja akcji zwykłych	65 435	287	-	65 722
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	177 923	321 398	(119 152)	380 169
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	177 923	321 398	(119 152)	380 169
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	68 234	68 234
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	68 234	68 234
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	143	(130 973)	119 151	(11 679)
Dywidenda	-	-	(11 862)	(11 862)
Emisja akcji zwykłych	143	40	-	183
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	34 259	(34 259)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	165 272	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r.	178 066	190 425	68 233	436 724
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2018 r.	177 923	190 385	37 152	405 460
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	31 081	31 081
- <i>zysk netto za okres</i>	-	-	31 081	31 081
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	143	40	-	183
Emisja akcji zwykłych	143	40	-	183
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r.	178 066	190 425	68 233	436 724

* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła
Członek ZarząduDominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Dane Spółki

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe gotowe wyroby stalowe.

2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Na dzień 30 września 2018 struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	98,0%	2008-03-25*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO S.A.	Polska	94,38%	2014-04-11
ODLEWNIA METALI SZOPIENICE Sp. z o.o.	Polska	94,38%	2017-11-22
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2018 roku

W pierwszych 9 miesiącach 2018 roku Cognor Holding S.A. dokonał podwyższenia kapitału w spółce zależnej Cognor Holding S.A. Sp. k. na kwotę 5.525 tys. zł bez udziału akcjonariusza mniejszościowego w wyniku czego udział Cognor Holding S.A. wzrósł z 51% do 98%.

W pierwszych 9 miesiącach 2018 roku Cognor Holding S.A. nabył akcje Cognor S.A. o wartości 6 tys. zł. Nie wpłynęło to na zmianę udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A.

W pierwszych 9 miesiącach 2018 roku Cognor S.A. nabył akcje Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. o wartości 162 tys. zł i tym samym stał się 100% właścicielem spółki. Spowodowało to wzrost udziału pośredniego GK Cognor z 93,52% do 94,38%.

Zmiany w GK zrealizowane w 2018 roku

W dniu 25 września 2018 roku Cognor Holding S.A. sprzedał 100% udziałów w Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. do Cognor S.A. tym samym udział GK Cognor w Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. spadł z 100% do 94,38%. Sprzedaż ta ma na celu doprowadzenie do połączenia Cognor S.A. z Odlewnią Metali Szopienice Sp. z o.o.

3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2017 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 31 października 2018 r.

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

b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

W ocenie zarządu Cognor Holding 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 Spółki Cognor Holding S.A.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Od początku 2018 roku Spółka wdrożyła MSSF 9. Spółka podjęła decyzję o zastosowaniu MSSF 9 bez przekształcenia danych porównywalnych, w związku z czym poprzednie prezentowane okresy różnią się w stosunku do zasad zastosowanych w 2018 roku. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie nr 5.

Spółka wdrożyła MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” począwszy od 1 stycznia 2018 r. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, ujmuje się oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej alokuje się do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem aktywuje się i rozlicza w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka przeanalizowała umowy z klientami zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 "Przychody z umów z klientami". Po przeprowadzonej analizie umów i kontraktów zawartych przez Spółkę, Zarząd uważa iż standard ten nie ma wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka jest w trakcie analizy MSSF 16 "Leasing" i jego wpływu na sprawozdanie jednostkowe. Wpływ na sprawozdanie finansowe zostanie ujawniony w rocznym sprawozdaniu Spółki za rok 2018.

Pozostałe zmiany standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku: Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji, Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych, Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”, Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – zmiany do MSSF 1 i MSR 28- nie miały wpływu na sprawozdanie Spółki.

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 bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

4 Przekształcenie danych porównywalnych jednostkowych

Zarząd Cognor Holding S.A. podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych. Zgodnie z MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" Spółka dokonała wyceny udziałów w jednostkach zależnych metodą praw własności. Standard ten wymaga podejścia retrospektywnego, a zatem spółka przekształciła dane porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 oraz dla sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz dla sprawozdania z przepływów pieniężnych dla okresu od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 r.

w tysiącach złotych

	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształcone dane
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 657	-	4 657
Wartości niematerialne	2 925	-	2 925
Inwestycje	374 393	(5 422)	368 971
Należności leasingowe	36 118	-	36 118
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	11 205	-	11 205
Aktywa trwałe razem	429 298	(5 422)	423 876
Inwestycje	5 581	-	5 581
Należności leasingowe	5 362	-	5 362
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 273	-	1 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479	-	479
Aktywa obrotowe razem	12 705	-	12 705
Aktywa razem	442 003	(5 422)	436 581
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	152 175	-	152 175
Pozostałe kapitały	283 354	-	283 354
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(127 622)	(5 422)	(133 044)
Kapitał własny ogółem	307 907	(5 422)	302 485
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	105	-	105
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	9
Pozostałe zobowiązania	104 056	-	104 056
Zobowiązania długoterminowe razem	104 170	-	104 170

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 800	-	6 800
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 123	-	23 123
Zobowiązania krótkoterminowe razem	29 926	-	29 926
Zobowiązania razem	134 096	-	134 096
Pasywa razem	442 003	(5 422)	436 581

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	7 446	-	7 446
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(293)	-	(293)
Zysk brutto ze sprzedaży	7 153	-	7 153
Pozostałe przychody	2 542	-	2 542
Koszty sprzedaży	27	-	27
Koszty ogólnego zarządu	(10 980)	-	(10 980)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(561)	-	(561)
Pozostałe koszty	(388)	-	(388)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	40 446	40 446
Strata/(zysk) na działalności operacyjnej	(2 207)	40 446	38 239
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	(6 696)	-	(6 696)
Koszty finansowe netto	(6 696)	-	(6 696)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(8 903)	40 446	31 543
Podatek dochodowy	1 338	-	1 338
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	(7 565)	40 446	32 881

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

w tysiącach złotych

	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn.	Przekształcone dane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Działalność kontynuowana			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(8 903)	40 446	31 543
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	571	-	571
Amortyzacja wartości niematerialnych	360	-	360
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2)	-	(2)

Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe	7 272	-	7 272
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	14 581	-	14 581
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 547)	-	(13 547)
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	-	(40 446)	(40 446)
Pozostałe korekty	-	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	332	-	332
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 430	-	2 430
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Środki pieniężne z działalności finansowej	(2 690)	-	(2 690)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72	-	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	407	-	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	479	-	479

5 Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka wdrożyła standard MSSF 9 począwszy od bilansu otwarcia na 1 stycznia 2018 r.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne. Spółka oceniła wpływ MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie finansowe i w efekcie wdrożenia MSSF 9 nie wystąpiła konieczność korygowania danych na 31 grudnia 2017.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Klasyfikacja aktywów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>		MSSF 9 30.09.2018	MSSF 9 01.01.2018	MSR 39 31.12.2017
Nota				
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
- należności handlowe	5a)	659	5 342	5 342
<i>do jednostek powiązanych</i>		<i>503</i>	<i>5 219</i>	<i>5 219</i>
<i>do jednostek pozostałych</i>		<i>156</i>	<i>123</i>	<i>123</i>
- udzielone pożyczki	5b)	3 579	4 891	4 891
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5c)	541	39 376	39 376
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)				
- udziały w innych jednostkach	5d)	55	55	55
		4 834	49 664	49 664

Klasyfikacja zobowiązań finansowych

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
- zobowiązania handlowe	5e)	937	1 085	1 085
- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	5f)	3 176	15 660	15 660
		4 113	16 745	16 745

Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>		MSSF 9 30.09.2018	MSR 39 30.09.2017
Przychody z tytułu odsetek			
- przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		1 383	2 518
Odpis aktualizujący			
- (utrata wartości)/rozwiązanie odpisu w odniesieniu do należności handlowych, netto		1	27

a) należności

Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Spółka podzieliła portfel należności na te od jednostek powiązanych - należności handlowe na 30 września 2018 roku: 503 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 5 219 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 września 2018: 156 tys. zł (na 31 grudnia 2017 roku: 123 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalność należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

b) pożyczki udzielone

W ramach analizy modelu biznesowego Spółka ustaliła, iż wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia (Spółka nie dokonywała sprzedaży ani nie planuje dokonania sprzedaży). Prezentowane przez Spółkę pożyczki spełniają test SPPI, a zatem są wycenione w zamortyzowanym koszcie z ustalonym odpisem aktualizującym przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Spółka oceniła udzielone pożyczki podmiotom powiązanim zgodnie z pełnym trzystopniowym modelem oceny utraty wartości przewidzianym w MSSF9. Pożyczki udzielone wg stanu na 30 września 2018 wynosiły 3 579 tys. zł, w tym do jednostek powiązanych 3 567 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 4 891 tys. zł -w tym do jednostek powiązanych 4 879 tys. zł). Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy i potencjalny odpis nie ma wpływu na wyceniane pożyczki.

c) środki pieniężne

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywane w celu ściągnięcia". W związku z tym środki pieniężne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy i potencjalny odpis nie ma wpływu na wykazywane środki pieniężne.

d) udziały w innych jednostkach

Spółka zaklasyfikowała udziały jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana zasady wyceny nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe - wartość udziałów w innych jednostkach na 30 września 2018 roku wynosi 55 tys. zł (31 grudnia 2017: 55 tys. zł).

e) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu pożyczek są wyceniane przez Spółkę wg zamortyzowanego kosztu i zastosowanie MSSF 9 nie wpływa w żaden sposób na zmianę ich wyceny.

f) zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania handlowe są wyceniane przez Spółkę wg zamortyzowanego kosztu i zastosowanie MSSF 9 nie wpływa w żaden sposób na zmianę ich wyceny.

6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 217 tys. zł (9 miesięcy 2017 r.: 10 tys. zł). W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 217 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2017 roku: 4 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Inwestycje długoterminowe				
Akcje Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55	55
Akcje Cognor S.A.	416 353	382 241	346 482	348 676
Akcje Cognor Blachy Dachowe S.A.	469	958	2 097	2 307
Udziały Business Support Services Sp. z o.o.	15 753	15 681	15 516	15 469
Wkłady Cognor Holding S.A. sp.k.	10 455	8 624	2 476	2 464
Udziały Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	-	25 218	24 003	-
	443 085	432 777	390 629	368 971

Inwestycje krótkoterminowe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczka udzielona do Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	-	1 091	1 091	1 109
Pożyczka udzielona do Cognor Holding S.A. Sp. Kom.	-	-	2 065	2 215
Pożyczka udzielona do Cognor Blachy Dachowe S.A.	3 567	2 872	1 723	2 245
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	12	12	12	12
	3 579	3 975	4 891	5 581

8 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zarejestrowana liczba akcji	118 710 931	118 615 660	118 615 660	76 087 245
Liczba wyemitowanych warrantów	56 259 732	56 355 003	56 355 003	56 355 003
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN	2 PLN

Na dzień 30 września 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 118 710 931 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,5 zł każda (31 grudnia 2017 r.: 118 615 660 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 30 września 2017 r.: 76 087 245 szt. - 2 zł wartość nominalna).

W dniu 14 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji zmian w kapitale wynikających z:

a) wyemitowaniem przez Cognor Holding S.A.:

- w drodze oferty publicznej 26 528 415 akcji emisji nr 11 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (39 792 tys. zł)

- w drodze subskrypcji prywatnej 16 000 000 akcji emisji nr 12 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (24 000 tys. zł)

b) obniżeniem kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,0 zł na 1,5 zł (z jednoczesnym podwyższeniem kapitału akcyjnego Cognor Holding poprzez emisję akcji opisanych powyżej)

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. nabył od PS Holdco Sp. z o.o. 20 957 400 sztuk akcji Złomrex S.A. W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie finansowania nabycia tych akcji. Na podstawie tego porozumienia cena za akcje została ustalona na 145 995 116,10 zł. przy czym płatność tej kwoty została uwarunkowana uprzednim podniesieniem kapitału własnego Cognor Holding S.A. przez PS Holdco Sp. z o.o. w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych serii B w wysokości przynajmniej ceny za akcje. Ponadto, strony postanowiły między innymi, iż cena za akcje Złomrex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości spłaty należności przysługującej Złomrex S.A. (obecnie Cognor S.A.) od Rządu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor Holding S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Złomrex S.A.) zobowiązanie to będzie oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatności z tytułu kapitału bądź odsetek od tego zobowiązania nie mogą spowodować zmniejszenia zobowiązania Cognor Holding S.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie. W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor Holding S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor Holding S.A.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. w 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Złomrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Złomrex S.A. Ze względu na bezpośrednie powiązanie ceny za akcje Złomrex S.A. z wartością konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało ujęte bezpośrednio w 2014 r. w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 30 czerwca 2018 r.: 20 553 tys. zł).

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor Holding S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych na akcje. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor Holding S.A.:

- 9 lipca 2015 roku dopuszczono do obrotu 50 000 szt. akcji
- 3 sierpnia 2015 roku dopuszczono do obrotu 41 489 szt. akcji
- 7 września 2015 roku dopuszczono do obrotu 457 446 szt. akcji
- 17 listopada 2015 roku dopuszczono do obrotu 3 080 304 szt. akcji
- 10 sierpnia 2016 roku dopuszczono do obrotu 868 456 szt. akcji
- 7 listopada 2016 roku dopuszczono do obrotu 4 545 925 szt. akcji
- 23 czerwca 2017 roku dopuszczono do obrotu 685 155 szt. akcji
- 14 lipca 2017 roku dopuszczono do obrotu 136 222 szt. akcji
- 31 sierpnia 2018 roku dopuszczono do obrotu 95 271 szt. akcji

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2015 roku 3 629 239 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 1 983 422 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2016 roku 5 414 381 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 2 959 024 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2017 roku 821 377 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 448 894 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2018 roku 95 271 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 42 540 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję.

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję.

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 30 września 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 162 739	77,64%	92 162 739	77,64%
Pozostali akcjonariusze	26 548 192	22,36%	26 548 192	22,36%
Razem	118 710 931	100,00%	118 710 931	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o. (pośrednio), a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 14 sierpnia 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 162 739	77,70%	92 162 739	77,70%
Pozostali akcjonariusze	26 452 921	22,30%	26 452 921	22,30%
Razem	118 615 660	100,00%	118 615 660	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o. (pośrednio), a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (31 października 2018 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 162 739	77,64%	92 162 739	77,64%
Pozostali akcjonariusze	26 548 192	22,36%	26 548 192	22,36%
Razem	118 710 931	100,00%	118 710 931	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o. (pośrednio), a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Zmiany w okresie:

W związku z konwersją obligacji zamiennych na akcje, udział w kapitale akcyjnym Cognor Holding S.A. PS HoldCo Sp. z o.o. zmalał z 77,70% do 77,64%.

9 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 31 081 tys. zł (3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 r.: strata netto 915 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 w liczbie 118 679 tys. szt. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 76 087 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2018 r. wynosi 153 899 tys. szt. (30 września 2017 r.: 103 162 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 68 234 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 r.: zysk netto 32 881 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 w liczbie 118 637 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 75 616 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2018 r. wynosi 152 145 tys. szt. (30 września 2017 r.: 103 746 tys. szt.).

Na dzień 30 września 2018 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 30 września 2018 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - wrzesień 2018 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

a) jednostkowe

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
	7	47	80	105
	7	47	80	105

Zobowiązania krótkoterminowe

- pożyczki od jednostek zależnych:

Cognor S.A.

Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

-część bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	3 132	3 139	6 606	6 556
	-	4 279	8 773	-
	37	102	201	244
	3 169	7 520	15 580	6 800

Na dzień 30 września 2018 Spółka nie miała umów kredytu w rachunku bieżącym.

W dniu 12 lipca 2018 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i obrotowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę obligacji SSN, których wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła 80,9 mln EUR. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

Kredyt długoterminowy wypłacony został w 2 walutach: 30 mln EUR oraz 129,1 mln PLN. Część kredytu spłacona zostanie w dacie wymagalności kredytu jako rata balonowa (10 mln EUR, 43 mln PLN), pozostała część kredytu spłacana będzie w ratach kwartalnych (20 mln EUR - rata kwartalna 1,1 mln EUR, 86,1 mln PLN - rata kwartalna 4,8 mln PLN). Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2022 roku. Powyższy kredyt udzielony został na stopę zmienną (marża + EURIBOR3M, WIBOR3M), jednakże Grupa zawarła umowę IRS (swap na stopę procentową), co pozwoliło na zagwarantowanie stałej stopy procentowej ww. kredytu.

Kredyt rewolwingowy w kwocie 40 mln PLN jest wymagalny w dacie 30 czerwca 2020 roku. Stopa oprocentowania tego kredytu to marża + WIBOR1M.

11 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka udzieliła poręczenia dotyczącego kredytu opisanego w nocie nr 13 w postaci zastawów na akcjach/udziałach spółek GK Cognor, oraz hipotek na nieruchomościach spółek z GK Cognor.

Spółka udzieliła również Spółce zależnej COGNOR S.A. poręczenia spłaty z tytułu faktoringu do kwoty limitu 70 000 tys. zł. oraz pożyczki zaciągniętej od WFOŚiGW w kwocie 2 403 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach w łącznej kwocie 1 909 tys. zł.

Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor S.A. dla otrzymanego przez Cognor S.A. dofinansowania z NCBiR do łącznej kwoty 13 861 tys. zł do listopada 2020 roku.

Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor S.A. na zobowiązania handlowe wobec Orlen S.A.

Spółka otrzymała poręczenie leasingów od Cognor S.A. na łączną kwotę 10 tys. zł. Poręczenie wygasa w styczniu 2019.

12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Określenie podmiotów powiązanych

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

Jednostki sprawujące kontrolę:

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Przemysław Sztuczowski)
- FER Holding Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

Cognor Holding S.A. oprócz powyższych jednostek jako jednostki powiązane traktuje jednostki z Grupy Kapitałowej Cognor Holding.

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<i>Należności</i>				
- jednostki zależne	519	3 446	5 235	510
- jednostki stowarzyszone	27	18	-	6
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1	-	-	1
- jednostki sprawujące kontrolę	5	9	4	223
<i>Zobowiązania</i>				
- jednostki zależne	6 315	24 229	23 994	100 721
- jednostki stowarzyszone	97	96	-	69
- jednostki sprawujące kontrolę	15 918	19 688	19 515	26 026
<i>Zobowiązania z tyt. pożyczki</i>				
- jednostki zależne	3 132	7 418	15 379	6 556
<i>Należności z tyt. pożyczki i leasingu</i>				
- jednostki zależne	3 567	-	4 879	47 049
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	-
	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>				
-jednostki zależne	1 919	2 477	5 718	7 392
-jednostki stowarzyszone	8	5	22	22
-jednostki sprawujące kontrolę	3	3	14	15
-jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1	2	2	2
<i>Zakup usług</i>				
-jednostki zależne	213	230	725	688
-jednostki stowarzyszone	56	161	473	493
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
-jednostki zależne	19	11	26	12
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>				
-jednostki zależne	(1 390)	-	(1 048)	2
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>				
-jednostki zależne	95	867	263	2 512
<i>Koszty finansowe</i>				
-jednostki zależne	(403)	(1 716)	(1 215)	(4 544)
-jednostki sprawujące kontrolę	(572)	(324)	(1 610)	(2 111)

13 Sezonowość działalności

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

14 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu sporu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor Holding 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.

15 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 31 października 2018 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-09-2018	Dane porównawcze*	30-09-2018	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 764	7 446	1 355	1 749
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69 356	38 239	16 306	8 983
III. Zysk (strata) brutto	66 342	31 543	15 597	7 410
IV. Zysk (strata) netto	68 234	32 881	16 042	7 725
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 217	332	-3 813	78
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 965	2 430	-1 402	571
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 653	-2 690	-3 915	-632
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-38 835	72	-9 130	17
IX. Aktywa, razem	463 338	454 510	108 475	108 972
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 614	74 341	6 231	17 824
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 685	38 047	3 438	9 122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 929	36 294	2 793	8 702
XIII. Kapitał własny	436 724	380 169	102 244	91 148
XIV. Kapitał zakładowy	178 066	177 923	41 688	42 658
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	118 637	118 616		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,58	0,43	0,14	0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,45	0,32	0,11	0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,68**	3,21***	0,86	0,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,87**	3,55***	0,67	0,85
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,10	-	0,02	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2017 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

** na 30.09.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 118.637 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 152.145 tys. sztuk

*** na 31.12.2017 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 118.616 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 107.219 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2018 r. 4,2714 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2017 r. 4,1709 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2535 zł/EURO (9 miesięcy 2018 roku), 4,2566 zł/EURO (9 miesięcy 2017 roku).