

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

Cognor Holding S.A.

**na dzień i za okres zakończony
30 września 2019**

31 października 2019 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		3 719	3 799	3 978	4 074
Wartości niematerialne		2 204	2 386	2 825	2 855
Inwestycje	7	441 322	445 972	422 879	443 085
Należności leasingowe		-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 852	1 832	1 846	8 221
Aktywa trwałe razem		449 097	453 989	431 528	458 235
Aktywa obrotowe					
Inwestycje	7	11 023	7 533	4 718	3 579
Należności leasingowe		-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		11	11	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		24 346	24 353	26 396	973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17	41	19	541
Aktywa obrotowe razem		35 397	31 938	31 143	5 103
Aktywa razem		484 494	485 927	462 671	463 338
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	8	184 605	182 483	180 626	178 066
Pozostałe kapitały		197 445	190 602	59 069	190 425
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		48 595	93 887	201 050	68 233
Kapitał własny razem		430 645	466 972	440 745	436 724
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	-	-	2	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		86	86	86	9
Pozostałe zobowiązania		18 055	17 564	18 558	14 669
Zobowiązania długoterminowe razem		18 141	17 650	18 646	14 685
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	10	15	23	3 169
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		21	21	21	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		35 677	1 269	3 236	8 757
Zobowiązania krótkoterminowe razem		35 708	1 305	3 280	11 929
Zobowiązania razem		53 849	18 955	21 926	26 614
Pasywa razem		484 494	485 927	462 671	463 338

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik 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>	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
<i>w tysiącach złotych</i>					
Przychody z umów z klientami		1 482	1 938	5 385	5 764
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(24)	(394)	(985)	(1 135)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 458	1 544	4 400	4 629
Pozostałe przychody		128	106	269	1 404
Koszty sprzedaży		-	1	1	1
Koszty ogólnego zarządu		(1 590)	(1 570)	(4 923)	(6 097)
Pozostałe (straty)/zyski netto		-	(1 406)	99	(1 089)
Pozostałe koszty		(9)	(2)	(77)	(4)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		(4 651)	33 895	18 438	70 512
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(4 664)	32 568	18 207	69 356
Przychody finansowe		(491)	-	504	-
Koszty finansowe		-	(1 089)	(2)	(3 014)
Koszty finansowe netto		(491)	(1 089)	502	(3 014)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(5 155)	31 479	18 709	66 342
Podatek dochodowy		20	(398)	6	1 892
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(5 135)	31 081	18 715	68 234
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(5 135)	31 081	18 715	68 234
Zysk na akcję (zł)					
- podstawowy	8	(0,04)	0,26	0,15	0,58
- rozwodniony	8	(0,03)	0,20	0,12	0,45

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik 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

	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Zysk przed opodatkowaniem	(5 155)	31 479	18 709	66 342
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	85	136	269	421
Amortyzacja wartości niematerialnych	185	199	627	589
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	1 557	-	1 557
Strata/(zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	(151)	(98)	(493)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	360	993	(772)	2 722
	7	1 190	2 034	2 850
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(145)	(4 935)	(2 115)	(19 693)
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	4 651	(33 895)	(18 438)	(70 512)
Pozostałe korekty	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	(10)	(3 427)	216	(16 217)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-	(1)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10)	(3 427)	215	(16 217)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	169	101	511
Odsetki otrzymane	-	1	-	48
Dywidendy otrzymane	-	-	16	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	244	-	2 309
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(217)	(8)	(217)
Nabycie wartości niematerialnych	(3)	(59)	(7)	(115)
Pożyczki udzielone	-	-	(300)	(1 000)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	-	(4)	(7 501)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9)	138	(202)	(5 965)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	7 077	-	11 077
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(4 978)	-	(13 762)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5)	(31)	(15)	(163)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	-	(316)	-	(1 943)
Dywidendy zapłacone	-	-	-	(11 862)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5)	1 752	(15)	(16 653)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24)	(1 537)	(2)	(38 835)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	41	2 078	19	39 376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	17	541	17	541

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 2018 r.	177 923	321 398	(119 152)	380 169
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	68 234	68 234
- zysk netto za okres	-	-	68 234	68 234
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	143	40	(11 862)	(11 679)
Dywidenda	-	-	(11 862)	(11 862)
Emisja akcji zwykłych	143	40	-	183
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	34 259	(34 259)	-
Pokrycie strat 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 stycznia 2018 r.	177 923	321 398	(119 152)	380 169
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	70 038	70 038
- zysk netto za okres	-	-	70 038	70 038
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 703	(131 316)	119 151	(9 462)
Dywidenda	-	-	(11 862)	(11 862)
Emisja akcji zwykłych	2 703	757	-	3 460
Koszty emisji akcji	-	(1 060)	-	(1 060)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	34 259	(34 259)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	165 272	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 r.	180 626	59 069	201 050	440 745
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	180 626	59 069	201 050	440 745
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	18 715	18 715
- zysk netto za okres	-	-	18 715	18 715
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	3 979	1 760	(34 554)	(28 815)
Dywidenda	-	-	(34 554)	(34 554)
Emisja akcji zwykłych	3 979	1 760	-	5 739
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	5 603	(5 603)	-
Pozostałe	-	131 013	(131 013)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r.	184 605	197 445	48 595	430 645
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2019 r.	182 483	190 602	93 887	466 972
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(5 135)	(5 135)
- zysk netto za okres	-	-	(5 135)	(5 135)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 122	1 240	(34 554)	(31 192)
Dywidenda	-	-	(34 554)	(34 554)
Emisja akcji zwykłych	2 122	1 240	-	3 362
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	5 603	(5 603)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r.	184 605	197 445	48 595	430 645

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik 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 2019 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%	01.08.2007
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	24.10.2013
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona)	21.01.2013
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona)	11.04.2014

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2019 roku

W pierwszych 9 miesiącach 2019 roku Cognor Holding S.A. nabył akcje Cognor S.A. o wartości 4 tys. zł. Nie wpłynęło to na zmianę udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A.

Połączenia zrealizowane w 2019 roku

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie ogłosił połączenie Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z Cognor S.A. (spółka przejmująca).

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 2018 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 31 października 2019 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 2019 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 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 r.:

a) MSSF 16 "Leasing"

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca zobowiązany jest ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

Bez wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Na skutek ww. zmiany do MSSF 9, jednostki mogą wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Bez wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Bez wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

d) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego.

Bez wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

e) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

„Roczne zmiany MSSF 2015-2017” wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Bez wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

f) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Bez wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- b) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF
- c) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
- d) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
- e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- f) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

W ocenie Spółki ww. standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 11 tys. zł (9 miesięcy 2018 r.: 217 tys. zł). W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 6 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2018 roku: 217 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

5 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Inwestycje długoterminowe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Akcje Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55	55
Akcje Cognor S.A.	426 476	431 053	408 208	416 353
Akcje Cognor Blachy Dachowe S.A.	-	-	-	469
Udziały Business Support Services Sp. z o.o.	-	-	-	15 753
Wkłady Cognor Holding S.A. sp.k.	14 791	14 864	14 616	10 455
	441 322	445 972	422 879	443 085

Inwestycje krótkoterminowe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Pożyczka udzielona do Cognor S.A.	6 943	-	-	-
Pożyczka udzielona do Cognor Holding S.A. Sp. Kom.	-	4 015	3 615	-
Pożyczka udzielona do Cognor Blachy Dachowe S.A.	4 068	3 506	1 091	3 567
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	12	12	12	12
	11 023	7 533	4 718	3 579

6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
23 448	23 533	26 060	519	
Należności z tytułu dostaw i usług	2 448	2 533	5 011	503
Należności z tytułu zbycia jednostki zależnej	21 000	21 000	21 000	-
Zaliczki na poczet dostaw i usług	-	-	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	-	16	16
Pozostałe należności	-	-	33	-

b) od pozostałych jednostek

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
898	820	336	454	
Należności z tytułu dostaw i usług	219	53	116	151
Należności odsetkowe	5	5	5	5
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem	361	358	-	-
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	14	10	10	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe	226	322	119	289
Pozostałe należności	73	72	86	9
	24 346	24 353	26 396	973

Odpis na dzień bilansowy

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	(6 400)	(6 420)	(6 193)	(6 627)

Odpis dotyczy należności od pozostałych jednostek.

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 2019 roku: 2 448 tys. zł (30 czerwca 2019 roku: 2 533 tys. zł, 31 grudnia 2018 roku: 5 011 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 września 2019 roku: 224 tys. zł (na 30 czerwca 2019 roku: 58 tys. zł, na 31 grudnia 2018 roku: 121 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalskość należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej macierzy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

7 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zarejestrowana liczba akcji	123 070 319	121 655 478	120 417 142	118 710 931
Liczba wyemitowanych warrantów	51 900 544	53 315 385	54 553 721	56 259 732
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN

Na dzień 30 września 2019 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 123 070 319 szt. akcji zwykłych o wartości nominalne 1,5 zł każda (30 czerwca 2019 r.: 121 655 478 szt. - 1,5 zł wartość nominalna, 31 grudnia 2018 r.: 120 417 142 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 30 września 2018 r.: 118 710 931 szt. - 1,5 zł wartość nominalna).

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. Do 31 grudnia 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 11 666 479 szt. akcji Cognor Holding S.A.. Ponadto w 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor Holding S.A.:

- 14 marca 2019 roku dopuszczono do obrotu 943 227 szt. akcji
- 7 maja 2019 roku dopuszczono do obrotu 295 109 szt. akcji
- 4 lipca 2019 roku dopuszczono do obrotu 1 414 841 szt. akcji
- po dniu bilansowym w dniu 21 października 2019 roku dopuszczono do obrotu 335 937 szt. akcji

Łącznie dopuszczono do obrotu w latach 2015-2017: 9 864 997 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 5 391 340 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 2,35 zł za akcję), w 2018 roku dopuszczono 1 801 482 szt. Akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 804 384 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 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. Natomiast uchwałą Zarządu z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję. Uchwałą Zarządu z dnia 23 października 2019 roku w związku z ustaleniem dnia dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję.

Łącznie (razem z konwersją z października 2019 r.) dopuszczono do obrotu w 2019 roku 2 989 114 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 1 334 675 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 30 września 2019 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.*	92 430 239	75,10%	92 430 239	75,10%
Pozostali akcjonariusze	30 640 080	24,90%	30 640 080	24,90%
Razem	123 070 319	100,00%	123 070 319	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 2019 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.*	92 430 239	75,10%	92 430 239	75,10%
Pozostali akcjonariusze	30 640 080	24,90%	30 640 080	24,90%
Razem	123 070 319	100,00%	123 070 319	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 2019 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.*	92 430 239	74,90%	92 430 239	74,90%
Pozostali akcjonariusze	30 976 017	25,10%	30 976 017	25,10%
Razem	123 406 256	100,00%	123 406 256	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 Sztuczkiego 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 75,10% do 74,90%.

Spółka PS HoldCo Sp. z o.o. na 30 września 2019 roku posiadała Obligacje Zamienne na akcje Cognor Holding S.A. o wartości nominalnej 5 438 906 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli objąć 14 526 269 szt. akcji Cognor Holding S.A.

8 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2019 r. dokonana została w oparciu o stratę netto w kwocie 5 135 tys. zł (3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 r.: zysk netto 31 081 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 w liczbie 123 070 tys. szt. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 118 679 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2019 r. wynosi 154 704 tys. szt. (30 września 2018 r.: 153 899 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2019 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 18 715 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 r.: zysk netto 68 234 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 w liczbie 121 786 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 118 637 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2019 r. wynosi 153 567 tys. szt. (30 września 2018 r.: 152 145 tys. szt.).

Na dzień 30 września 2019 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor 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 2019 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 2019 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

9 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

Zobowiązania krótkoterminowe

- pożyczki od jednostek zależnych:

Cognor S.A.

Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

-część bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
	-	-	2	7
	-	-	2	7
	-	-	-	3 132
	-	-	-	-
	10	15	23	37
	10	15	23	3 169

Umowa kredytowa

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 rewolwingowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A.), Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (obecnie oddział Cognor 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 udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 30 czerwca 2020 roku. W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy został wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym przez spółki zależne.

10 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę jednostkom zależnym:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.*	Umowa kredytowa	218 696	do 31.12.2022
Cognor S.A.*	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	do 29.06.2020
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	1 749	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	40 000	bezterminowo
Cognor S.A.	Umowa pożyczki	710	do 31.12.2019
Cognor S.A.	Umowy na dofinansowanie realizacji projektów badawczych	13 861	do 30.11.2020
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	200	bezterminowo

* poręczenie udzielone przez Emitenta łącznie z jednostkami zależnymi tj. Cognor Holding S.A. Sp. K., Cognor Blachy Dachowe S.A. oraz Cognor International Finance plc

11 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 Sztuczkowski)

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.

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<i>Należności</i>				
- jednostki zależne	23 447	23 524	26 060	519
- jednostki stowarzyszone	-	1	-	27
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	3	-	1
- jednostki sprawujące kontrolę	1	6	1	5
<i>Zobowiązania</i>				
- jednostki zależne	332	632	125	6 315
- jednostki stowarzyszone	89	75	-	97
- jednostki sprawujące kontrolę	43 934	17 564	18 558	15 918
<i>Zobowiązania z tyt. pożyczki</i>				
- jednostki zależne	-	-	-	3 132
<i>Należności z tyt. pożyczki i leasingu</i>				
- jednostki zależne	11 011	7 521	4 706	3 567
	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
<i>Przychody z umów z klientami (usługi)</i>				
-jednostki zależne	1 470	1 919	5 327	5 718
-jednostki stowarzyszone	(5)	8	10	22
-jednostki sprawujące kontrolę	5	3	20	14
-jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	(1)	1	3	2
<i>Przychody z umów z klientami (towary i materiały)</i>				
-jednostki zależne	(2)	-	3	-
-jednostki sprawujące kontrolę	4	-	4	-
<i>Zakup usług</i>				
-jednostki zależne	256	213	775	725
-jednostki stowarzyszone	329	56	746	473
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
-jednostki zależne	(3)	19	-	26
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>				
-jednostki zależne	(1)	(1 390)	100	(1 048)
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>				
-jednostki zależne	128	95	265	263
<i>Przychody finansowe</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	(491)	-	504	-
<i>Koszty finansowe</i>				
-jednostki zależne	-	(403)	-	(1 215)
-jednostki sprawujące kontrolę	-	(572)	-	(1 610)

12 Sezonowość działalności

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

13 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności 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.

14 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 31 października 2019 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	
	30.09.2019	Dane porównawcze*	30.09.2019	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 385	5 764	1 250	1 355
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 207	69 356	4 226	16 306
III. Zysk (strata) brutto	18 709	66 342	4 342	15 597
IV. Zysk (strata) netto	18 715	68 234	4 344	16 042
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	215	-16 217	50	-3 813
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-202	-5 965	-47	-1 402
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15	-16 653	-3	-3 915
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2	-38 835	0	-9 130
IX. Aktywa, razem	484 494	462 671	110 777	107 598
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 849	21 926	12 312	5 099
XI. Zobowiązania długoterminowe	18 141	18 646	4 148	4 336
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 708	3 280	8 164	763
XIII. Kapitał własny	430 645	440 745	98 465	102 499
XIV. Kapitał zakładowy	184 605	180 626	42 209	42 006
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	123 070	120 417		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,15	0,58	0,03	0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,12	0,45	0,03	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,5**	3,66***	0,80	0,85
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,79**	2,89***	0,64	0,67
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,28	0,10	0,06	0,02

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2018 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

** na 30.09.2019 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 123.070 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 154.373 tys. sztuk

*** na 31.12.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 120.417 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 152.372 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 30.09.2019 r. 4,3736 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2018 r. 4,3 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 4,3086 zł/EURO (9 miesięcy 2019 roku), 4,2535 zł/EURO (9 miesięcy 2018 roku).