

## **Cognor Holding S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
na dzień 30 września 2018 r.**

31 października 2018

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Aktywa</b>					
Rzeczowe aktywa trwale	8	280 631	280 947	285 862	288 196
Wartości niematerialne		21 283	19 670	13 005	12 467
Nieruchomości inwestycyjne		124	124	125	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 263	3 223	3 251	3 250
Pozostałe inwestycje		55	55	55	55
Pozostałe należności	9	297	272	223	194
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		23 117	23 218	25 771	25 926
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		56 550	65 344	70 178	78 987
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>385 320</b>	<b>392 853</b>	<b>398 470</b>	<b>409 075</b>
Zapasy	10	275 898	334 527	277 494	229 903
Pozostałe inwestycje		12	12	12	85
Należności z tytułu podatku dochodowego		737	748	778	737
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	212 019	185 714	171 889	183 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	40 659	101 443	102 046	86 726
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>529 325</b>	<b>622 444</b>	<b>552 219</b>	<b>501 084</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>914 645</b>	<b>1 015 297</b>	<b>950 689</b>	<b>910 159</b>

\* patrz nota 4

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy	12	178 066	177 923	177 923	152 175
Pozostałe kapitały		90 337	90 005	221 018	182 974
Różnice kursowe z przeliczenia		30	72	8	49
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		14 496	(14 807)	(173 600)	(166 804)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>282 929</b>	<b>253 193</b>	<b>225 349</b>	<b>168 394</b>
Udziały niekontrolujące		20 120	17 751	16 485	16 044
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>303 049</b>	<b>270 944</b>	<b>241 834</b>	<b>184 438</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14	275 431	375 286	358 003	369 819
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 206	11 273	11 282	9 196
Pozostałe zobowiązania	11	14 669	16 846	19 515	19 364
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 194	1 212	-	1 282
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>302 500</b>	<b>404 617</b>	<b>388 800</b>	<b>399 661</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	14	-	2 048	24 607	26 386
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14	56 049	61 282	44 523	63 462
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 110	2 594	5 122	2 875
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		36	117	-	25
Rezerwy		3 681	4 397	3 362	4 104
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	246 103	269 181	242 324	229 091
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117	117
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>309 096</b>	<b>339 736</b>	<b>320 055</b>	<b>326 060</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>611 596</b>	<b>744 353</b>	<b>708 855</b>	<b>725 721</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>914 645</b>	<b>1 015 297</b>	<b>950 689</b>	<b>910 159</b>

\* patrz nota 4

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.07.2018 - 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017 - 30.09.2017</b> <i>*przekształcone</i>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.09.2017</b> <i>*przekształcone</i>
Przychody		550 666	495 137	1 610 599	1 345 078
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(474 323)	(448 452)	(1 378 350)	(1 190 934)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>76 343</b>	<b>46 685</b>	<b>232 249</b>	<b>154 144</b>
Pozostałe przychody		2 429	1 680	6 625	4 353
Koszty sprzedaży		(21 646)	(18 580)	(55 860)	(50 127)
Koszty ogólnego zarządu		(9 336)	(11 284)	(33 438)	(31 636)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(986)	981	1 237	164
Pozostałe koszty		(1 495)	(2 532)	(7 641)	(4 726)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>45 309</b>	<b>16 950</b>	<b>143 172</b>	<b>72 172</b>
Przychody finansowe		4 460	1	4 460	9 667
Koszty finansowe		(6 477)	(20 765)	(54 516)	(38 620)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(2 017)</b>	<b>(20 764)</b>	<b>(50 056)</b>	<b>(28 953)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		40	47	12	25
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>43 332</b>	<b>(3 767)</b>	<b>93 128</b>	<b>43 244</b>
Podatek dochodowy		(8 989)	(1 178)	(15 418)	(10 332)
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>34 343</b>	<b>(4 945)</b>	<b>77 710</b>	<b>32 912</b>

\* patrz nota 4

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

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

w tysiącach złotych

### Inne całkowite dochody

- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

**Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy**

**Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy**

### Zysk/(strata) netto przypadający na:

Właścicieli jednostki dominującej

Udziały niekontrolujące

**Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy**

### Całkowite dochody przypadające na:

Właścicieli jednostki dominującej

Udziały niekontrolujące

**Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy**

**Podstawowa (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej**

**Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej**

Nota	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>
	(42)	40	22	6
	<b>(42)</b>	<b>40</b>	<b>22</b>	<b>6</b>
	<b>34 301</b>	<b>(4 905)</b>	<b>77 732</b>	<b>32 918</b>
	32 271	(4 934)	73 497	30 643
	2 072	(11)	4 213	2 269
	<b>34 343</b>	<b>(4 945)</b>	<b>77 710</b>	<b>32 912</b>
	32 229	(4 894)	73 519	30 649
	2 072	(11)	4 213	2 269
	<b>34 301</b>	<b>(4 905)</b>	<b>77 732</b>	<b>32 918</b>
13	<b>0,27</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,62</b>	<b>0,41</b>
13	<b>0,21</b>	<b>(0,05)</b>	<b>0,48</b>	<b>0,30</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2016 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
Przychody	2 054 801	1 668 273
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 760 460)	(1 475 553)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>294 341</b>	<b>192 720</b>
Pozostałe przychody	12 398	5 735
Koszty sprzedaży	(71 525)	(62 605)
Koszty ogólnego zarządu	(52 330)	(44 686)
Pozostałe zyski netto	(1 571)	2 124
Pozostałe koszty	(11 103)	(8 415)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>170 210</b>	<b>84 873</b>
Przychody finansowe	16 924	12 718
Koszty finansowe	(69 235)	(61 283)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(52 311)</b>	<b>(48 565)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	38	(6)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>117 937</b>	<b>36 302</b>
Podatek dochodowy	(23 234)	(7 168)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>94 703</b>	<b>29 134</b>

\* patrz nota 4

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

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2016 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(19)	22
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>94 684</b>	<b>29 156</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		90 458	27 564
Udziały niekontrolujące		4 245	1 570
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>94 703</b>	<b>29 134</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		90 439	27 586
Udziały niekontrolujące		4 245	1 570
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>94 684</b>	<b>29 156</b>
<b>(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<i>13</i>	<b>0,81</b>	<b>0,37</b>
- z działalności kontynuowanej		0,81	0,37
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<i>13</i>	<b>0,63</b>	<b>0,26</b>
- z działalności kontynuowanej		0,63	0,26

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2018 - 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>
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	43 332	(3 767)	93 128	43 244
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 674	10 718	32 306	30 619
Amortyzacja wartości niematerialnych	173	44	550	131
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(17 147)	7 394	(471)	(9 956)
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(196)	148	(369)	78
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	8 345	10 263	38 817	36 154
Zmiana stanu należności	(18 220)	(22 958)	(32 428)	(46 311)
Zmiana stanu zapasów	60 575	90 772	818	74 035
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(31 101)	(12 481)	(7 120)	16 396
Zmiana stanu rezerw	(717)	(1 229)	318	685
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	449	340	(2 088)	(2 070)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-	-	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(40)	(47)	(12)	(25)
Pozostałe korekty - dotacje	(459)	-	(459)	-
Pozostałe korekty	(3 556)	-	(7 778)	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>52 112</b>	<b>79 197</b>	<b>115 212</b>	<b>142 980</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(282)	(459)	(518)	919
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>51 830</b>	<b>78 738</b>	<b>114 694</b>	<b>143 899</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	822	379	2 387	1 125
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	4	264	36	275
Wpływy z tytułu sprzedaży pwug	(392)	-	2 373	-
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(91)	-	(168)	-
Odsetki otrzymane	71	48	164	80
Dywidendy otrzymane	25	25	25	25
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-	55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 865)	(4 834)	(13 694)	(12 990)
Nabycie wartości niematerialnych	(176)	(455)	(272)	(1 108)
Zapłacone zaliczki na poczet nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(8 115)	-	(8 115)	-
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(13 717)</b>	<b>(4 573)</b>	<b>(17 264)</b>	<b>(12 538)</b>

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



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	<b>01.07.2018 - 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017 - 30.09.2017</b> <i>*przekształcone</i>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.09.2017</b> <i>*przekształcone</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	298 225	454	313 394	3 495
Wpływy/wypływ z tytułu faktoringu netto	(558)	2 044	185	575
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(363 055)	(3 197)	(364 648)	(5 210)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 178)	(3 226)	(9 069)	(10 706)
Dywidendy wypłacone i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 240)	(2 099)	(16 142)	(4 280)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(28 629)	(22 859)	(60 516)	(45 363)
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	-	-	(9 312)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	2 127	-	2 127	-
Otrzymane dotacje pozostałe	459	-	459	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(96 849)</b>	<b>(28 883)</b>	<b>(134 210)</b>	<b>(70 801)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(58 736)</b>	<b>45 282</b>	<b>(36 780)</b>	<b>60 560</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	99 395	15 058	77 439	(220)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>40 659</b>	<b>60 340</b>	<b>40 659</b>	<b>60 340</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>17 1 184</i>	<i>17 1 247</i>	<i>17 1 184</i>	<i>17 1 247</i>

\* patrz nota 4

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

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

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

w tysiącach złotych

	01.10.2017 - 30.09.2018	01.10.2016 - 30.09.2017 <i>*przekształcone</i>
Zysk przed opodatkowaniem	117 937	36 302
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	42 604	41 128
Amortyzacja wartości niematerialnych	830	258
Utworzenie odpisów aktualizujących	(3 605)	-
Strata z tytułu różnic kursowych	(12 867)	2 390
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(4 055)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	325	120
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	49 750	43 901
Zmiana stanu należności	(32 051)	(28 500)
Zmiana stanu zapasów	(46 773)	15 516
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	6 760	58 245
Zmiana stanu rezerw	(140)	(1 085)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 245	18
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(38)	6
Pozostałe korekty - dotacje	(459)	-
Pozostałe korekty	(7 778)	-
<b>Srodki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>116 740</b>	<b>164 244</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(505)	(152)
<b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>116 235</b>	<b>164 092</b>

\* patrz nota 4

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.10.2017 - 30.09.2018</b>	<b>01.10.2016 - 30.09.2017</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 624	1 431
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	49	277
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	2 373	-
Nabywanie jednostek zależnych	(168)	(297)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	1 014
Odsetki otrzymane	378	27
Dywidendy otrzymane	50	27
Splata udzielonych pożyczek	71	55
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych	(16 175)	(26 744)
Nabywanie wartości niematerialnych	(1 089)	(1 647)
Nabywanie nieruchomości inwestycyjnej	(125)	-
Oplacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1)	-
Zapłacone zaliczki na poczet nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(8 115)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(20 128)</b>	<b>(25 857)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji	39 792	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	311 337	5 874
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu	(893)	10 447
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(378 289)	(15 459)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(12 124)	(14 603)
Dywidendy wypłacone i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(16 007)	(4 186)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(62 190)	(46 373)
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	(14 371)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	2 127	-
Otrzymane dotacje pozostałe	459	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(115 788)</b>	<b>(78 671)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(19 681)</b>	<b>59 564</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 października	60 340	776
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>40 659</b>	<b>60 340</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	17 1 231	17 1 247

\* patrz nota 4

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

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 (przed przekształceniem)</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>43</b>	<b>(193 064)</b>	<b>142 128</b>	<b>13 775</b>	<b>155 903</b>
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	-	4 397	4 397	-	4 397
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>43</b>	<b>(188 667)</b>	<b>146 525</b>	<b>13 775</b>	<b>160 300</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	6	30 643	30 649	2 269	32 918
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	30 643	30 643	2 269	32 912
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	6	-	6	-	6
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 643	(1 643)	-	(8 780)	(8 780)	-	(8 780)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 643	(1 643)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 280)	(4 280)	-	(4 280)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	-	-	(4 500)	(4 500)	-	(4 500)
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2017</b>	<b>152 175</b>	<b>182 974</b>	<b>49</b>	<b>(166 804)</b>	<b>168 394</b>	<b>16 044</b>	<b>184 438</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 (przed przekształceniem)</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>43</b>	<b>(193 064)</b>	<b>142 128</b>	<b>13 775</b>	<b>155 903</b>
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	-	4 397	4 397	-	4 397
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>43</b>	<b>(188 667)</b>	<b>146 525</b>	<b>13 775</b>	<b>160 300</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(35)	47 604	47 569	2 301	49 870
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	47 604	47 604	2 301	49 905
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	36 401	-	(32 128)	31 664	-	31 664
Podwyższenie kapitału	39 792	-	-	-	39 792	-	39 792
Podwyższenie kapitału - aport OMS	24 000	-	-	(24 000)	-	-	-
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	-	-	-	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 643	(1 643)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 280)	(4 280)	-	(4 280)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	-	-	(3 848)	(3 848)	-	(3 848)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(409)	(409)	409	-
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(409)	(409)	409	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>177 923</b>	<b>221 018</b>	<b>8</b>	<b>(173 600)</b>	<b>225 349</b>	<b>16 485</b>	<b>241 834</b>

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

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>177 923</b>	<b>221 018</b>	<b>8</b>	<b>(173 600)</b>	<b>225 349</b>	<b>16 485</b>	<b>241 834</b>
Zmiana zasad rachunkowości w związku z MSSF 9	-	-	-	(342)	(342)	-	(342)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>177 923</b>	<b>221 018</b>	<b>8</b>	<b>(173 942)</b>	<b>225 007</b>	<b>16 485</b>	<b>241 492</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	22	73 497	<b>73 519</b>	4 213	<b>77 732</b>
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	73 497	73 497	4 213	77 710
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	22	-	22	-	22
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	143	(143)	-	(16 007)	<b>(16 007)</b>	-	<b>(16 007)</b>
Dywidenda	-	-	-	(11 862)	<b>(11 862)</b>	-	<b>(11 862)</b>
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	143	(143)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 145)	<b>(4 145)</b>	-	<b>(4 145)</b>
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	410	410	(578)	<b>(168)</b>
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	410	410	(578)	<b>(168)</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	34 734	-	(34 734)	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018</b>	<b>178 066</b>	<b>90 337</b>	<b>30</b>	<b>14 496</b>	<b>282 929</b>	<b>20 120</b>	<b>303 049</b>

\* patrz nota 4

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

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

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

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 lipca 2018</b>	<b>177 923</b>	<b>90 005</b>	<b>72</b>	<b>(14 807)</b>	<b>253 193</b>	<b>17 751</b>	<b>270 944</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(42)	32 271	<b>32 229</b>	2 072	<b>34 301</b>
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	32 271	<b>32 271</b>	2 072	<b>34 343</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(42)	-	<b>(42)</b>	-	<b>(42)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	143	(143)	-	(2 105)	<b>(2 105)</b>	-	<b>(2 105)</b>
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	143	(143)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 105)	<b>(2 105)</b>	-	<b>(2 105)</b>
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(388)	(388)	297	<b>(91)</b>
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(388)	<b>(388)</b>	297	<b>(91)</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	475	-	(475)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018</b>	<b>178 066</b>	<b>90 337</b>	<b>30</b>	<b>14 496</b>	<b>282 929</b>	<b>20 120</b>	<b>303 049</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## 1 Dane Jednostki Dominującej

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 września 2018 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

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	23,6% (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 Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. do Cognor S.A. tym samym udział GK Cognor w Odlewni 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **a) Oświadczenie zgodności**

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

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 31 października 2018 r.

### **b) Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 września 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

### **c) Zasady rachunkowości**

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

Od początku 2018 roku Grupa Kapitałowa wdrożyła MSSF 9. Efekt zmian na 1 stycznia 2018 został ujęty jako korekta wyniku z lat ubiegłych. Grupa 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.

Grupa wdrożyła MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" od 1 stycznia 2018 roku. Szczegóły dotyczące tego MSSF zaprezentowano w nocie nr 6.

Grupa jest w trakcie analizy MSSF 16 "Leasing". Jego wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie ujawniony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### **d) Istotne oszacowania i osądy**

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

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



#### e) Dodatkowe okresy porównawcze

W związku z obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na giełdzie w Luksemburgu (LSE), Grupa publikuje dodatkowe okresy porównawcze dla 12 ostatnich miesięcy dla rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych.

#### 4 Przekształcenie danych porównywalnych skonsolidowanych

W dniu 24 listopada 2017 roku PS Holdco Sp. z o.o. podwyższając kapitał w Cognor Holding S.A. wniosło aportem 100% udziałów w Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

W związku z faktem, iż Grupa Cognor Holding oraz Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. pozostają, i pozostawały w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem, pod wspólną kontrolą, dla ww. aportu nie mają zastosowania zasady określone w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i został on rozliczony w księgach rachunkowych Grupy Cognor Holding zgodnie z metodą poprzednich wartości („predecessor value method”) polegającą na zastosowaniu wartości księgowych spółki Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego najwyższego szczebla z uwzględnieniem korekt dostosowujących do polityki rachunkowości grupy Cognor Holding.

W związku z powyższym zmianie uległy skonsolidowane dane porównywalne w taki sposób jakby Spółka Odlewnia Metali Szopienice od zawsze była w Grupie Cognor Holding. Zmiana została przedstawiona w odniesieniu do ostatniego prezentowanego okresu tj. w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z informacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017, w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017. Wszelkie noty na 30 września 2017, oraz te które zawierają zmianę stanu zostały odpowiednio przekształcone.

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku oraz dla skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku.

#### Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej na dzień 30 września 2017 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane skonsolidowane dane GK Cognor	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	281 147	7 049	288 196
Wartości niematerialne	12 467	-	12 467
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 250	-	3 250
Pozostałe inwestycje	55	-	55
Pozostałe należności	194	-	194
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	25 655	271	25 926
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 722	(735)	78 987
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>402 490</b>	<b>6 585</b>	<b>409 075</b>
Zapasy	226 300	3 603	229 903
Pozostałe inwestycje	1 196	(1 111)	85
Należności z tytułu podatku dochodowego	737	-	737
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	181 489	2 144	183 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 233	493	86 726
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>495 955</b>	<b>5 129</b>	<b>501 084</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>898 445</b>	<b>11 714</b>	<b>910 159</b>

<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	152 175	-	152 175
Pozostałe kapitały	182 974	-	182 974
Różnice kursowe z przeliczenia	49	-	49
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(171 951)	5 147	(166 804)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>163 247</b>	<b>5 147</b>	<b>168 394</b>
Udziały niekontrolujące	16 044	-	16 044
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>179 291</b>	<b>5 147</b>	<b>184 438</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	368 165	1 654	369 819
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 052	144	9 196
Pozostałe zobowiązania	19 364	-	19 364
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 021	(1 739)	1 282
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>399 602</b>	<b>59</b>	<b>399 661</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	24 064	2 322	26 386
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	61 538	1 924	63 462
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 850	25	2 875
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	-	25
Rezerwy	4 104	-	4 104
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	226 854	2 237	229 091
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	-	117
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>319 552</b>	<b>6 508</b>	<b>326 060</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>719 154</b>	<b>6 567</b>	<b>725 721</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>898 445</b>	<b>11 714</b>	<b>910 159</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz za 12 miesięcy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.

	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017			za okres 01.10.2016-30.09.2017		
	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	1 323 885	21 193	1 345 078	1 641 354	26 919	1 668 273
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 173 311)	(17 623)	#####	(1 453 653)	(21 900)	(1 475 553)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>150 574</b>	<b>3 570</b>	<b>154 144</b>	<b>187 701</b>	<b>5 019</b>	<b>192 720</b>
Pozostałe przychody	4 018	335	4 353	5 453	282	5 735
Koszty sprzedaży	(48 925)	(1 202)	(50 127)	(61 060)	(1 545)	(62 605)
Koszty ogólnego zarządu	(30 425)	(1 211)	(31 636)	(43 066)	(1 620)	(44 686)
Pozostałe zyski/(straty) netto	230	(66)	164	2 151	(27)	2 124
Pozostałe koszty	(4 578)	(148)	(4 726)	(8 218)	(197)	(8 415)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>70 894</b>	<b>1 278</b>	<b>72 172</b>	<b>82 961</b>	<b>1 912</b>	<b>84 873</b>
Przychody finansowe	9 667	-	9 667	12 385	333	12 718
Koszty finansowe	(38 436)	(184)	(38 620)	(60 701)	(582)	(61 283)

w tysiącach złotych

<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(28 769)</b>	<b>(184)</b>	<b>(28 953)</b>	<b>(48 316)</b>	<b>(249)</b>	<b>(48 565)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	25	-	25	(6)	-	(6)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>42 150</b>	<b>1 094</b>	<b>43 244</b>	<b>34 639</b>	<b>1 663</b>	<b>36 302</b>
Podatek dochodowy	(9 988)	(344)	(10 332)	(6 711)	(457)	(7 168)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>32 162</b>	<b>750</b>	<b>32 912</b>	<b>27 928</b>	<b>1 206</b>	<b>29 134</b>

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz za 12 miesięcy od 1 października 2016 r. do 30 września 2017 r.**

w tysiącach złotych

	<i>za okres 01.01.2017 - 30.09.2017</i>			<i>za okres 01.10.2016-30.09.2017</i>		
	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane
Zysk przed opodatkowaniem	42 150	1 094	43 244	34 639	1 663	36 302
<b>Korekty</b>						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	29 972	647	30 619	40 313	815	41 128
Amortyzacja wartości niematerialnych	131	-	131	258	-	258
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(9 956)	-	(9 956)	2 390	-	2 390
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	-	(4 055)	-	(4 055)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(110)	188	78	(69)	189	120
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	36 103	51	36 154	43 834	67	43 901
Zmiana stanu należności	(44 564)	(1 747)	(46 311)	(28 544)	44	(28 500)
Zmiana stanu zapasów	71 441	2 594	74 035	14 658	858	15 516
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	16 386	10	16 396	59 001	(756)	58 245
Zmiana stanu rezerw	690	(5)	685	(1 085)	-	(1 085)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2 070)	-	(2 070)	(17)	35	18
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(25)	-	(25)	6	-	6
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>140 148</b>	<b>2 832</b>	<b>142 980</b>	<b>161 329</b>	<b>2 915</b>	<b>164 244</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	949	(30)	919	(122)	122	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>141 097</b>	<b>2 802</b>	<b>143 899</b>	<b>161 207</b>	<b>3 037</b>	<b>164 244</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>						
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 125	-	1 125	1 758	(327)	1 431
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	463	(188)	275	-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów spółek zależnych	-	-	-	(297)	-	(297)
Odsetki otrzymane	129	(49)	80	351	(324)	27
Dywidendy otrzymane	25	-	25	27	-	27

Splaty udzielonych pożyczek	1 529	(1 474)	55	3 029	(2 974)	55
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	-	1 014	-	1 014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12 728)	(262)	(12 990)	(22 658)	(4 086)	(26 744)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 108)	-	(1 108)	(1 647)	-	(1 647)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 565)</b>	<b>(1 973)</b>	<b>(12 538)</b>	<b>(18 423)</b>	<b>(7 711)</b>	<b>(26 134)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>						
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 611	1 884	3 495	3 990	1 884	5 874
Przepływy z tytułu faktoringu	851	(276)	575	8 966	1 481	10 447
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(2 997)	(2 213)	(5 210)	(12 562)	(2 897)	(15 459)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(10 699)	(7)	(10 706)	(18 201)	3 598	(14 603)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(4 280)	-	(4 280)	(4 186)	-	(4 186)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(45 363)	-	(45 363)	(46 373)	-	(46 373)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(9 312)	-	(9 312)	(14 371)	-	(14 371)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(70 189)</b>	<b>(612)</b>	<b>(70 801)</b>	<b>(82 737)</b>	<b>4 066</b>	<b>(78 671)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 października	1 826	(2 046)	(220)	2 122	(1 346)	776
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>62 169</b>	<b>(1 829)</b>	<b>60 340</b>	<b>62 169</b>	<b>(1 954)</b>	<b>60 215</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>1 184</i>	<i>63</i>	<i>1 247</i>	<i>1 184</i>	<i>63</i>	<i>1 247</i>

## 5 Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy

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

Grupa 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, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone 1 stycznia 2018 r.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa 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 Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa 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>	Nota	<b>MSSF 9 30.09.2018</b>	<b>MSSF 9 01.01.2018</b>	<b>MSR 39 31.12.2017</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>				
- należności handlowe	5b)	119 725	111 472	126 559
- udzielone pożyczki	5c)	12	12	12
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5d)	40 659	102 046	102 046
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)</b>				
- należności handlowe podlegające faktoringowi	5a)	23 833	14 745	-
- udziały w innych jednostkach	5e)	55	55	55
		<b>184 284</b>	<b>228 330</b>	<b>228 672</b>
<b>Klasyfikacja zobowiązań finansowych</b>				
<b>Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>				
- zobowiązania handlowe	5f)	234 045	200 141	200 141
- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5g)	401 117	372 060	372 060
- zobowiązania z tytułu leasingu	5g)	35 451	30 466	-
		<b>635 162</b>	<b>572 201</b>	<b>572 201</b>

### Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>MSSF 9 30.09.2018</b>	<b>MSR 39 30.09.2017</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
- przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 973	986
- przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w WGPWF	-	-
<b>Odpis aktualizujący</b>		
- (utrata wartości)/ odwrócenie odpisu w odniesieniu do należności handlowych, netto	739	(434)
- utrata wartości w odniesieniu do instrumentów dłużnych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-

### Wartość godziwa instrumentów wycenianych wcześniej wg zamortyzowanego kosztu

	<b>MSSF 9 30.09.2018 Poziom 2</b>	<b>MSSF 9 01.01.2018 Poziom 2</b>
Hierarchia wyceny do wartości godziwej		
Należności faktoringowe	23 833	14 745

**a) należności faktoringowe**

Grupa regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym zarówno wg MSR 39 jak i MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Grupa przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Zastosowanie MSSF9 spowodowało więc zmianę metody wyceny tych należności ze zamortyzowanego kosztu na wycenę według wartości godziwej. Skutki wyceny do wartości godziwej zostały ujęte w wyniku finansowym. Na 30 września 2018 Grupa wykazuje 23 833 tys. zł należności faktoringowych (31 grudnia 2017 roku 14 745 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

**b) należności handlowe**

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), 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.

W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Z przeprowadzonej przez Grupę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wyniósł na 30 września 2018 r.: 263 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 342 tys. zł).

**c) pożyczki udzielone**

W ramach analizy modelu biznesowego Grupa ustaliła, iż wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia (Grupa nie dokonywała sprzedaży ani nie planuje dokonania sprzedaży). Prezentowane przez Grupę pożyczki spełniają test SPPI, a zatem są wycenione w zamortyzowanym koszcie z ustalonym odpisem aktualizującym przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Brak istotnego wpływu na wynik finansowy. Pożyczki udzielone wg stanu na 30 września 2018 wynosiły 12 tys. zł (31 grudnia 2017: 12 tys. zł)

**d) środki pieniężne**

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywane w celu ściągnięcia". W związku z tym środki pieniężne nadal będą 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.

**e) udziały w innych jednostkach**

Grupa zaklasyfikowała udziały jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z nieistotnością tej pozycji Grupa odstąpiła od szczegółowej analizy tej pozycji. Wartość udziałów w innych jednostkach na 30 września 2018 roku wynosi 55 tys. zł (31 grudnia 2017: 55 tys. zł).

**f) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, a także zobowiązania leasingowe**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu są wyceniane przez Grupę wg zamortyzowanego kosztu i zastosowanie MSSF 9 nie wpłynęło w żaden sposób na zmianę ich wyceny.

**g) zobowiązania handlowe**

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

**6 MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"**

Grupa wdrożyła MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku.

Standard ten wprowadza poniższe zasady:

**Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

**Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

**Ustalenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Niektóre umowy z kontrahentami Grupa zawierają zapisy o korektach jakościowych stanowiących podstawę do wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży, czy pewnych formach premiowania klienta, jednak prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, jest niskie. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, nie uwzględnia się zatem kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Ponowna ocena wynagrodzenia zmiennego powinna być dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

**Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

**Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Wdrożenie powyższego standardu nie wpłynęło istotnie na prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**7 Sprawozdawczość segmentów działalności**

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

Począwszy do 1 stycznia 2018 roku w celu ujednoczenia analizy segmentowej oraz w związku z połączeniem z nowym podmiotem - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. - Grupa postanowiła zmodyfikować notę segmentów działalności w ten sposób, iż wyodrębnione zostały następujące, główne rodzaje działalności, ze względu na rodzaj metalu (stal i nieżelazne). Postanowiono również na wyodrębnienie osobno segmentów dotyczących hut Ferrostalu i HSJ ze względu na inny gatunkowo rodzaj stali, inny zakres cenowy produktów produkowanych przez obie huty oraz inny krąg odbiorców. W związku z powyższym Grupa wyodrębniła następujące rodzaje działalności :

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- produkty finalne Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- pozostała działalność: w tym usługi transportu, przychody ze sprzedaży deweloperskiej oraz inne

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

## 7 Sprawozdawczość segmentów działalności - ciąg dalszy

### Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 30 września)

w tysiącach złotych

30.09.2018	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	46 473	25 182	48 588	179 882	199 344	15 053	16 484	19 640	20		
Przychody od odbiorców z Grupy	41 203	7 335	-	-	11 397	6 114	1 863	9 463	1 929		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>87 676</b>	<b>32 517</b>	<b>48 588</b>	<b>179 882</b>	<b>210 741</b>	<b>21 167</b>	<b>18 347</b>	<b>29 103</b>	<b>1 949</b>	<b>(79 304)</b>	<b>550 666</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(43 441)	(22 780)	(42 230)	(150 301)	(175 042)	(14 159)	(15 032)	(11 640)	(2)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(39 408)	(6 553)	-	-	(10 443)	(5 798)	(1 775)	(9 313)	(400)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(82 849)</b>	<b>(29 333)</b>	<b>(42 230)</b>	<b>(150 301)</b>	<b>(185 485)</b>	<b>(19 957)</b>	<b>(16 807)</b>	<b>(20 953)</b>	<b>(402)</b>	<b>73 994</b>	<b>(474 323)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 827</b>	<b>3 184</b>	<b>6 358</b>	<b>29 581</b>	<b>25 256</b>	<b>1 210</b>	<b>1 540</b>	<b>8 150</b>	<b>1 547</b>	<b>(5 310)</b>	<b>76 343</b>
Pozostałe przychody	228	(52)	(648)	(138)	(2 037)	60	290	43	6	4 677	2 429
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(3 961)	(2 130)	(604)	(8 947)	(7 658)	(969)	(1 243)	(2 998)	(4 545)	2 073	(30 982)
Pozostałe zyski/straty netto	156	(153)	(73)	(651)	(241)	34	(21)	(21)	(1 415)	1 399	(986)
Pozostałe koszty	(180)	(20)	(49)	(300)	(275)	(44)	(18)	(62)	(2)	(545)	(1 495)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>1 070</b>	<b>829</b>	<b>4 984</b>	<b>19 545</b>	<b>15 045</b>	<b>291</b>	<b>548</b>	<b>5 112</b>	<b>(4 409)</b>	<b>2 294</b>	<b>45 309</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 126)	(891)	(2 017)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											40
Podatek dochodowy											(8 989)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>34 343</b>



w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2017</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	36 047	27 982	61 738	127 059	198 000	11 704	14 089	18 504	14		
Przychody od odbiorców z Grupy	50 101	8 383	-	5	7 185	6 118	575	1 218	2 564		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>86 148</b>	<b>36 365</b>	<b>61 738</b>	<b>127 064</b>	<b>205 185</b>	<b>17 822</b>	<b>14 664</b>	<b>19 722</b>	<b>2 578</b>	<b>(76 149)</b>	<b>495 137</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(33 519)	(26 268)	(55 771)	(112 366)	(188 962)	(11 298)	(13 461)	(12 852)	-		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(46 912)	(7 352)	-	(4)	(7 060)	(5 785)	(557)	(933)	(15)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(80 431)</b>	<b>(33 620)</b>	<b>(55 771)</b>	<b>(112 370)</b>	<b>(196 022)</b>	<b>(17 083)</b>	<b>(14 018)</b>	<b>(13 785)</b>	<b>(15)</b>	<b>74 663</b>	<b>(448 452)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 717</b>	<b>2 745</b>	<b>5 967</b>	<b>14 694</b>	<b>9 163</b>	<b>739</b>	<b>646</b>	<b>5 937</b>	<b>2 563</b>	<b>(1 486)</b>	<b>46 685</b>
Pozostałe przychody	353	105	273	350	924	66	45	(170)	4	(270)	1 680
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 284)	(2 108)	(1 274)	(6 111)	(8 385)	(906)	(959)	(2 524)	(5 902)	2 589	(29 864)
Pozostałe zyski/straty netto	(141)	40	253	128	684	(34)	39	95	3 006	(3 089)	981
Pozostałe koszty	(109)	(342)	(386)	(1 176)	(1 168)	(24)	(29)	19	(3)	686	(2 532)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>1 536</b>	<b>440</b>	<b>4 833</b>	<b>7 885</b>	<b>1 218</b>	<b>(159)</b>	<b>(258)</b>	<b>3 357</b>	<b>(332)</b>	<b>(1 570)</b>	<b>16 950</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(23 297)	2 533	(20 764)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											47
Podatek dochodowy											(1 178)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>(4 945)</b>

Segmenty branżowe (za 9 miesięcy zakończonych 30 września)

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2018</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	141 463	88 545	168 181	536 315	522 267	51 132	54 223	48 425	48		
Przychody od odbiorców z Grupy	144 723	25 441	-	-	43 958	21 159	9 464	14 969	6 538		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>286 186</b>	<b>113 986</b>	<b>168 181</b>	<b>536 315</b>	<b>566 225</b>	<b>72 291</b>	<b>63 687</b>	<b>63 394</b>	<b>6 586</b>	<b>(266 252)</b>	<b>1 610 599</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(130 592)	(78 666)	(144 788)	(450 650)	(458 440)	(48 554)	(49 717)	(34 933)	(5)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(138 609)	(22 268)	-	-	(39 468)	(20 219)	(9 022)	(13 299)	(1 147)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(269 201)</b>	<b>(100 934)</b>	<b>(144 788)</b>	<b>(450 650)</b>	<b>(497 908)</b>	<b>(68 773)</b>	<b>(58 739)</b>	<b>(48 232)</b>	<b>(1 152)</b>	<b>262 027</b>	<b>(1 378 350)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>16 985</b>	<b>13 052</b>	<b>23 393</b>	<b>85 665</b>	<b>68 317</b>	<b>3 518</b>	<b>4 948</b>	<b>15 162</b>	<b>5 434</b>	<b>(4 225)</b>	<b>232 249</b>
Pozostałe przychody	452	269	506	1 265	2 005	118	371	705	1 134	(200)	6 625
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11 947)	(6 264)	(2 246)	(23 145)	(21 092)	(3 034)	(3 604)	(6 730)	(16 070)	4 834	(89 298)
Pozostałe zyski/straty netto	1 028	66	32	308	126	259	193	114	(1 098)	209	1 237
Pozostałe koszty	(269)	(636)	(225)	(2 994)	(890)	(67)	(50)	(268)	(4)	(2 238)	(7 641)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>6 249</b>	<b>6 487</b>	<b>21 460</b>	<b>61 099</b>	<b>48 466</b>	<b>794</b>	<b>1 858</b>	<b>8 983</b>	<b>(10 604)</b>	<b>(1 620)</b>	<b>143 172</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(55 522)	5 466	(50 056)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											12
Podatek dochodowy											(15 418)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>77 710</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2017</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	91 744	78 694	206 317	369 576	459 358	43 108	49 648	46 591	42		
Przychody od odbiorców z Grupy	154 854	31 878	-	8	11 998	18 234	3 022	3 407	7 976		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>246 598</b>	<b>110 572</b>	<b>206 317</b>	<b>369 584</b>	<b>471 356</b>	<b>61 342</b>	<b>52 670</b>	<b>49 998</b>	<b>8 018</b>	<b>(231 377)</b>	<b>1 345 078</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(85 946)	(72 602)	(183 999)	(325 224)	(421 672)	(41 078)	(45 981)	(34 179)	(6)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(144 132)	(28 582)	-	(7)	(11 454)	(17 431)	(2 824)	(2 463)	(287)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(230 078)</b>	<b>(101 184)</b>	<b>(183 999)</b>	<b>(325 231)</b>	<b>(433 126)</b>	<b>(58 509)</b>	<b>(48 805)</b>	<b>(36 642)</b>	<b>(293)</b>	<b>226 933</b>	<b>(1 190 934)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>16 520</b>	<b>9 388</b>	<b>22 318</b>	<b>44 353</b>	<b>38 230</b>	<b>2 833</b>	<b>3 865</b>	<b>13 356</b>	<b>7 725</b>	<b>(4 444)</b>	<b>154 144</b>
Pozostałe przychody	1 389	133	640	443	1 731	352	457	546	615	(1 953)	4 353
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11 833)	(6 144)	(3 871)	(19 334)	(19 271)	(2 963)	(3 091)	(5 533)	(17 286)	7 563	(81 763)
Pozostałe zyski/straty netto	(118)	(25)	248	(85)	671	(31)	(71)	145	2 935	(3 505)	164
Pozostałe koszty	(209)	(770)	(629)	(2 575)	(1 702)	(52)	(59)	(411)	(389)	2 070	(4 726)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>5 749</b>	<b>2 582</b>	<b>18 706</b>	<b>22 802</b>	<b>19 659</b>	<b>139</b>	<b>1 101</b>	<b>8 103</b>	<b>(6 400)</b>	<b>(269)</b>	<b>72 172</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(30 007)	1 054	(28 953)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											25
Podatek dochodowy											(10 332)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>32 912</b>

**Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 30 września)**

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2018</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	186 621	109 155	229 189	658 683	673 428	69 323	71 732	56 625	45		
Przychody od odbiorców z Grupy	191 533	42 107	-	-	52 055	31 310	11 532	15 959	36 514		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>378 154</b>	<b>151 262</b>	<b>229 189</b>	<b>658 683</b>	<b>725 483</b>	<b>100 633</b>	<b>83 264</b>	<b>72 584</b>	<b>36 559</b>	<b>(381 010)</b>	<b>2 054 801</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(174 959)	(96 952)	(196 716)	(561 502)	(586 539)	(64 942)	(65 918)	(38 756)	(5)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(182 854)	(36 576)	-	-	(46 401)	(28 512)	(12 024)	(13 983)	(1 194)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(357 813)</b>	<b>(133 528)</b>	<b>(196 716)</b>	<b>(561 502)</b>	<b>(632 940)</b>	<b>(93 454)</b>	<b>(77 942)</b>	<b>(52 739)</b>	<b>(1 199)</b>	<b>347 373</b>	<b>(1 760 460)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>20 341</b>	<b>17 734</b>	<b>32 473</b>	<b>97 181</b>	<b>92 543</b>	<b>7 179</b>	<b>5 322</b>	<b>19 845</b>	<b>35 360</b>	<b>(33 637)</b>	<b>294 341</b>
Pozostałe przychody	855	357	879	1 556	3 144	257	425	1 268	1 125	2 532	12 398
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 738)	(8 723)	(3 023)	(31 584)	(27 467)	(3 909)	(4 440)	(9 089)	(53 738)	34 856	(123 855)
Pozostałe zyski/straty netto	982	(62)	(240)	(117)	(614)	241	113	35	(1 342)	(567)	(1 571)
Pozostałe koszty	(304)	(861)	(880)	(3 730)	(2 827)	(83)	(67)	(929)	(15)	(1 407)	(11 103)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>5 136</b>	<b>8 445</b>	<b>29 209</b>	<b>63 306</b>	<b>64 779</b>	<b>3 685</b>	<b>1 353</b>	<b>11 130</b>	<b>(18 610)</b>	<b>1 777</b>	<b>170 210</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(56 162)	3 851	(52 311)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											38
Podatek dochodowy											(23 234)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>94 703</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2017</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	112 049	95 452	227 232	452 651	594 498	59 058	67 315	59 777	241		
Przychody od odbiorców z Grupy	205 582	38 502	-	8	13 473	26 015	4 834	6 423	17 470		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>317 631</b>	<b>133 954</b>	<b>227 232</b>	<b>452 659</b>	<b>607 971</b>	<b>85 073</b>	<b>72 149</b>	<b>66 200</b>	<b>17 711</b>	<b>(312 307)</b>	<b>1 668 273</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(97 649)	(88 210)	(202 885)	(400 065)	(542 526)	(54 248)	(62 267)	(52 270)	(188)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(190 023)	(35 040)	-	(7)	(12 954)	(24 911)	(4 441)	(2 786)	(1 004)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(287 672)</b>	<b>(123 250)</b>	<b>(202 885)</b>	<b>(400 072)</b>	<b>(555 480)</b>	<b>(79 159)</b>	<b>(66 708)</b>	<b>(55 056)</b>	<b>(1 192)</b>	<b>295 921</b>	<b>(1 475 553)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>29 959</b>	<b>10 704</b>	<b>24 347</b>	<b>52 587</b>	<b>52 491</b>	<b>5 914</b>	<b>5 441</b>	<b>11 144</b>	<b>16 519</b>	<b>(16 386)</b>	<b>192 720</b>
Pozostałe przychody	1 899	131	843	214	2 920	522	526	827	700	(2 847)	5 735
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(18 491)	(8 197)	(5 532)	(26 445)	(24 595)	(3 831)	(3 763)	(13 270)	(20 491)	17 324	(107 291)
Pozostałe zyski/straty netto	15	211	308	1 142	935	13	(24)	249	14 916	(15 641)	2 124
Pozostałe koszty	(322)	(1 114)	(889)	(4 206)	(3 307)	(91)	(130)	(1 061)	(406)	3 111	(8 415)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>13 060</b>	<b>1 735</b>	<b>19 077</b>	<b>23 292</b>	<b>28 444</b>	<b>2 527</b>	<b>2 050</b>	<b>(2 111)</b>	<b>11 238</b>	<b>(14 439)</b>	<b>84 873</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(51 596)	3 031	(48 565)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(6)
Podatek dochodowy											(7 168)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>29 134</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2018</b>											
Aktywa segmentu	53 554	54 678	71 536	257 267	240 884	13 746	24 890	53 829	154 755	(10 494)	<b>914 645</b>
Zobowiązania segmentu	21 847	16 685	23 186	78 507	78 060	5 521	5 021	9 425	372 977	367	<b>611 596</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.12.2017</b>											
Aktywa segmentu	48 366	73 459	75 967	213 090	226 159	10 422	22 815	53 929	236 060	(9 578)	<b>950 689</b>
Zobowiązania segmentu	19 720	21 257	22 618	70 755	67 133	4 118	4 522	14 172	484 049	511	<b>708 855</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>30.09.2017</b>											
Aktywa segmentu	73 664	65 493	87 145	218 908	199 093	18 584	23 328	48 743	206 232	(31 031)	<b>910 159</b>
Zobowiązania segmentu	28 087	19 188	25 009	64 136	57 136	6 904	3 570	11 719	511 022	(1 050)	<b>725 721</b>

### **Aktywa nieprzypisane**

*w tysiącach złotych*

Inwestycje długo/krótkoterminowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Nieruchomości inwestycyjne			
Należność z tytułu podatku dochodowego			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)			
Aktywa centrali			

<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
3 330	3 318	3 390
56 550	70 178	78 987
124	125	-
737	778	737
40 659	102 046	86 726
45 401	45 822	24 583
7 954	13 793	11 809
<b>154 755</b>	<b>236 060</b>	<b>206 232</b>

### **Zobowiązania nieprzypisane**

*w tysiącach złotych*

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych			
Kredyty w rachunku bieżącym			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania centrali			

<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
331 480	402 526	433 281
-	24 607	26 386
1 194	-	1 282
117	117	117
36	-	25
38 860	55 547	49 499
1 290	1 252	432
<b>372 977</b>	<b>484 049</b>	<b>511 022</b>

## 8 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10 495 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 4 382 tys. zł). Aktywa o wartości netto 240 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 343 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 583 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: zysk netto w wysokości 36 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 28 847 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 19 289 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 089 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 1 354 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 299 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: zysk netto w wysokości 95 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 33 995 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 38 469 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 367 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 2 035 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała stratę netto w kwocie 409 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: zysk netto w wysokości 60 tys. zł).

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2018 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 5 971 tys. zł (30 czerwca 2018: 2 249 tys. zł; 31 grudnia 2017 r.: 2 049 tys. zł, 30 września 2017 r.: 1 717 tys. zł).

## 9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	119 725	106 454	111 814	129 112
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	19 698	17 220	28 313	14 817
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz śr.trwałe w budowie	41 301	27 235	2 191	4 497
Należności faktoringowe	23 833	24 509	14 745	23 124
Pozostałe należności	7 462	10 296	14 826	12 083
	<b>212 019</b>	<b>185 714</b>	<b>171 889</b>	<b>183 633</b>

### Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pozostałe należności	297	272	223	194
	<b>297</b>	<b>272</b>	<b>223</b>	<b>194</b>

## 10 Zapasy

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Materiały	81 456	89 462	70 088	74 465
Półprodukty i produkcja w toku	83 226	62 696	65 434	72 168
Wyroby gotowe	89 651	158 912	119 504	62 238
Towary	21 565	23 457	22 468	21 032
	<b>275 898</b>	<b>334 527</b>	<b>277 494</b>	<b>229 903</b>

## 11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	210 174	234 045	200 141	191 112
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 823	12 969	25 293	11 928
Zobowiązania inwestycyjne	5 971	2 249	2 049	1 717
Zaliczki na zakup dóbr i usług	1 673	1 549	1 908	4 862
Zobowiązania wobec Akcjonariusza	2 120	3 707	-	6 651
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 105	7 808	9 533	6 831
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 094	3 740	2 194	1 265
Pozostałe zobowiązania	2 143	3 114	1 206	4 725
	<b>246 103</b>	<b>269 181</b>	<b>242 324</b>	<b>229 091</b>



## Długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania wobec Akcjonariusza	14 669	16 846	19 515	19 364
Inne zobowiązania	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 669</b>	<b>16 846</b>	<b>19 515</b>	<b>19 364</b>

## 12 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
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>2 PLN</b>

Na dzień 30 września 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 118 710 931 szt. akcji zwykłych o wartości nominalne 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 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%
<b>Razem</b>	<b>118 710 931</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 710 931</b>	<b>100,00%</b>

\* 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.

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%
<b>Razem</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>

\* 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%
<b>Razem</b>	<b>118 710 931</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 710 931</b>	<b>100,00%</b>

\* 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%.

Spółka PS HoldCo Sp. z o.o. na 30 września 2018 roku posiadała Obligacje Zamiennie na akcje Cognor Holding S.A. o wartości nominalnej 5 438 906 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli objąć 12 180 882 szt. akcji Cognor Holding S.A.

### 13 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 32 271 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.: strata netto 4 934 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. w liczbie 118 679 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 r.: 76 087 tys. szt.).

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

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych na dzień 30 września 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 73 497 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 r.: zysk netto 30 643 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.).

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 90 458 tys. zł (12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 r.: zysk netto 27 586 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 w liczbie 111 543 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 r.: 75 149 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2018 r. wynosi 143 518 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r.: 104 276 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 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 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.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	-	2 048	24 607	26 386
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	253 017	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	-	350 622	333 590	343 789
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 691	21 341	19 918	20 934
Inne pożyczki	2 723	3 323	4 495	5 096
	<b>275 431</b>	<b>375 286</b>	<b>358 003</b>	<b>369 819</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	38 959	-	238	416
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	-	27 177	29 495	21 281
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13 246	14 110	10 548	10 700
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 439	1 997	1 254	12 841
Prefinansowanie złomu	-	14 999	-	13 099
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 405	2 999	2 988	5 125
	<b>56 049</b>	<b>61 282</b>	<b>44 523</b>	<b>63 462</b>

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

#### 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., 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.

#### Zobowiązania z tytułu obligacji

W dniu 6 sierpnia 2018 roku Grupa dokonała umorzenia 20 887 290 EUR nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych z środków własnych.

W dniu 23 sierpnia 2018 roku Grupa uruchomiła kredyt, a środkami pozyskanymi z kredytu dokonała umorzenia 60 000 000 EUR nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

- (i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo
- (iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 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.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominalu na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominalu na 5 414 381 szt. o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. W 2017 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 448 894 EUR nominalu na 821 377 szt. akcji o łącznej wartości 1 643 tys. zł. W 2018 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 42 540 EUR nominalu na 95 271 szt. akcji o łącznej wartości 143 tys. zł. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominalu Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 30 września 2018 roku to 19 653 123 EUR.

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) własność 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor Holding S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor Holding S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomysłą finalizację emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor Holding S.A.

## 15 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych ani inwestycyjnych.

## 16 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 Przemysł Sztuczki)
- 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.

w tysiącach złotych	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
- jednostki stowarzyszone	27	18	-	6
- jednostki sprawujące kontrolę	6	13	-	289
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1	1	18	1
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	16 299	20 064	19 972	26 388
- jednostki stowarzyszone	97	96	-	69
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	517	-	-	-
<i>Pożyczki udzielone</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	73
<i>Pożyczki otrzymane</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	-	589	539	2 670

w tysiącach złotych	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.10.2017- 30.09.2018	01.10.2016- 30.09.2017
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	8	8	22	22	29	29
- jednostki sprawujące kontrolę	8	5	28	15	54	472
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1	-	2	-	2	-
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	-	-	-	1	1
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	375	85	1 113	807	1 464	969
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	186	161	603	493	801	658
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	3 910	1 260	6 430	3 755	7 690	4 985
- jednostki sprawujące kontrolę	699	866	2 061	2 066	2 752	2 625
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	-	1	-	6	1	27
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	(578)	(659)	(1 647)	(2 340)	(3 934)	(2 876)

#### 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	39 035	98 570	98 414	84 216
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	1 231	2 215	2 964	1 247
Środki pieniężne w kasie	281	324	244	700
Lokaty krótkoterminowe	-	97	-	-
Inne środki pieniężne	112	237	424	563
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>40 659</b>	<b>101 443</b>	<b>102 046</b>	<b>86 726</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(2 048)	(24 607)	(26 386)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>40 659</b>	<b>99 395</b>	<b>77 439</b>	<b>60 340</b>

## 18 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2018, 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. oraz 30 września 2017 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

### Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 0 tys. zł (30 czerwca 2018 r.: 371 173 tys. zł, 31 grudnia 2017 r.: 355 823 tys. zł)

Wartość księgowa zobowiązań z tytułu kredytów jak i zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

## 19 Sezonowość działalności

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym, co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

## 20 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

## 21 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartal

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilość akcji	% udział w kapitale	Ilość akcji	% udział w kapitale
<b>Zarząd</b>				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	-	-	-	-
- Krzysztof Zoła	70 000	0,06%	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew Łapiński	-	-	-	-

\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o.(pośrednio), a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor Holding S.A. są pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie. Na dzień 14 sierpnia 2018 r. PS HoldCo Sp. z o.o. była właścicielem 77,70% akcji w Cognor Holding S.A., natomiast na dzień 30 września 2018 r. PS HoldCo Sp. z o.o. była właścicielem 77,64% akcji w Cognor Holding S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 12.

**22 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**

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Grupa nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe

Z punktu widzenia Grupy jako ważne opisujemy następujące postępowanie:

- spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. w celu ponownego rozpatrzenia sprawy. W efekcie w dniu 19 kwietnia 2018 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach uchylił decyzję pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Spór dotyczy oceny czy Złomrex Metal Sp. z o.o. dochował należytej staranności podczas weryfikowania legalności działania swoich dostawców. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r.

W związku z niedotrzymaniem ustawowego terminu na ponowne rozpatrzenie sprawy w pierwszej instancji, w dniu 25.07.2018 r. Cognor S.A. otrzymał zwrot uprzednio wpłaconej kwoty w wysokości 2 478 tys. PLN. Sprawa nie została jednak do dnia bilansowego merytorycznie rozstrzygnięta.

**23 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**  
Nie dotyczy

**24 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca:**

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	200	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	weksel in blanco do wysokości zadłużenia	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	1 709	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	70 000	bezterminowo
Cognor S.A.	Umowa pożyczki	2 403	do 31.12.2019
Cognor S.A.	Dofinansowanie z NCBiR	13 861	do 30.11.2020

Poręczenia i gwarancje udzielone Emitentowi przez jednostki zależne

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	10	do 01.2019

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Cognor S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Zobowiązanie z tyt. pożyczki	407	do 11.2024 roku
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	500	bezterminowo

Zastaw na akcjach/udziałach w jednostkach konsolidowanych oraz hipoteki na nieruchomościach GK Cognor stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu umowy kredytowej z konsorcjum banków. Szczegóły patrz nota nr 14.

**25 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Brak zdarzeń wymagających ujawnienia.

**26 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2018 r. zależą głównie od:

- kształtowania się relacji cen produktów do cen materiału wsadowego, w tym w szczególności złomów stali,
- kształtowania się relacji kursu PLN do EUR i USD.

**27 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 ze skonsolidowanego 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	1 610 599	1 345 078	378 653	315 998
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	143 172	72 172	33 660	16 955
III. Zysk (strata) brutto	93 128	43 244	21 894	10 159
IV. Zysk (strata) netto	73 497	30 643	17 279	7 199
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 694	143 899	26 965	33 806
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 264	-12 538	-4 059	-2 946
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-134 210	-70 801	-31 553	-16 633
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-36 780	60 560	-8 647	14 227
IX. Aktywa, razem	914 645	950 689	214 132	227 934
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	611 596	708 855	143 184	169 953
XI. Zobowiązania długoterminowe	302 500	388 800	70 820	93 217
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	309 096	320 055	72 364	76 735
XIII. Kapitał własny	303 049	241 834	70 948	57 981
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)	0,62	0,41	0,15	0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,48	0,30	0,11	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,55**	2,04***	0,60	0,49
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,99**	2,26***	0,47	0,54
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).