

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor Holding S.A.**

**za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

28 lutego 2019 r.

## Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	9	18 730	37 419
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10	(1 243)	(340)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>17 487</b>	<b>37 079</b>
Pozostałe przychody	11	2 455	1 498
Koszty sprzedaży	10	173	(25)
Koszty ogólnego zarządu	10	(6 891)	(18 010)
Pozostałe zyski netto	12	4 128	(805)
Pozostałe koszty	13	(24)	(399)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	19	61 818	38 104
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>79 146</b>	<b>57 442</b>
Przychody finansowe	15	340	3 389
Koszty finansowe	15	(4 965)	(10 520)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>(4 625)</b>	<b>(7 131)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>74 521</b>	<b>50 311</b>
Podatek dochodowy	16	(4 483)	(4 190)
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>		<b>70 038</b>	<b>46 121</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik netto z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>70 038</b>	<b>46 121</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>70 038</b>	<b>46 121</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	3 978	4 370
Wartości niematerialne	18	2 825	3 329
Inwestycje	19	422 879	390 629
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	1 846	6 329
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>431 528</b>	<b>404 657</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Inwestycje	19	4 718	4 891
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	26 396	5 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	19	39 376
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>31 143</b>	<b>49 853</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>462 671</b>	<b>454 510</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	23	180 626	177 923
Pozostałe kapitały		59 069	321 398
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		201 050	(119 152)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>440 745</b>	<b>380 169</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	2	80
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	86	9
Pozostałe zobowiązania	25	18 558	37 958
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>18 646</b>	<b>38 047</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	23	15 580
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	21	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	3 236	20 711
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>3 280</b>	<b>36 294</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>21 926</b>	<b>74 341</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>462 671</b>	<b>454 510</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

### Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

#### Działalność kontynuowana

Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

#### Korekty

	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		74 521	50 311
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17	517	730
Amortyzacja wartości niematerialnych	18	800	480
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
(Zysk) na działalności inwestycyjnej		(3 631)	-
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(494)	(2)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe		4 550	7 131
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	31	180	10 627
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31	(29 634)	(23 095)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		95	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(61 818)	(38 104)
Pozostałe korekty		-	-
<b>Środki pieniężne (wykorzystane)/wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(14 914)</b>	<b>8 078</b>
Podatek dochodowy		-	-
- z działalności kontynuowanej		-	-
- z działalności zaniechanej		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(14 914)</b>	<b>8 078</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		512	2
Odsetki otrzymane		48	2 998
Dywidendy otrzymane		-	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne		-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		2 065	1 991
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		-	-
Udzielenie pożyczek		(1 000)	(1 950)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(659)	(127)
Nabycie wartości niematerialnych		(296)	(1 075)
Nabycie udziałów		(11 801)	-
Nabycie pozostałych inwestycji		-	-
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane)/wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>		<b>(11 131)</b>	<b>1 839</b>
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(11 131)</b>	<b>1 839</b>

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

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

### Przepływy pieniężne z działalności finansowej

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 595	674
Wpływy netto z emisji akcji	-	39 792
Zapłacone koszty emisji akcji	(1 060)	-
Wypłacone dywidendy	(11 862)	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(13 761)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(182)	(302)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(2 042)	(11 112)

### Środki pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane)/wygenerowane na działalności kontynuowanej

### Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	(39 357)	38 969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	22 39 376	407
	22 19	39 376

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>		150 532	283 067	(161 425)	<b>272 174</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	46 121	<b>46 121</b>
- strata netto za okres		-	-	46 121	<b>46 121</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		27 391	38 331	(3 848)	<b>61 874</b>
Wycena zobowiązań wobec właściciela		-	-	(3 848)	<b>(3 848)</b>
Emisja akcji zwykłych	23	65 435	287	-	<b>65 722</b>
Obniżenie ceny nominalnej akcji		(38 044)	38 044	-	-
Przeniesienie zysku		-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>		<b>177 923</b>	<b>321 398</b>	<b>(119 152)</b>	<b>380 169</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>		177 923	321 398	(119 152)	<b>380 169</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	70 038	<b>70 038</b>
- zysk netto za okres		-	-	70 038	<b>70 038</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		2 703	(131 316)	119 151	<b>(9 462)</b>
Dywidenda		-	-	(11 862)	<b>(11 862)</b>
Emisja akcji zwykłych	23	2 703	757	-	<b>3 460</b>
Koszty emisji akcji		-	(1 060)	-	<b>(1 060)</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwowowy		-	34 259	(34 259)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego		-	(165 272)	165 272	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018</b>		<b>180 626</b>	<b>59 069</b>	<b>201 050</b>	<b>440 745</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 1 Dane Spółki

Cognor Holding S.A. („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 roku Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy z COGNOR S.A. na Cognor Holding S.A.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Cognor S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
Cognor Holding S.A. sp. k (dawniej: 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	94,38%	2006-05-15*
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

\* data objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Złomrex S.A.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. (spółka przejmowana) i Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. (spółka przejmowana).



### 3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

#### b) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 28 lutego 2019 r.

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

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

#### Nowe standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018:

##### a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zaprezentowała ww. ujawnienie w nocie nr 6.

##### b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Standard nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### **c) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Objasnienia do MSSF 15 nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### **d) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Zmiany do MSSF 2 nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### **e) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Zmiany do MSSF 4 nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### **f) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

#### **g) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

#### **h) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

### - MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r. Wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki został zaprezentowany w notcie nr 8.

### **Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę, a które Spółka ocenia, że będą bez wpływu na jej sprawozdania finansowe**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Jednocześnie Spółka uważa, iż niżej wymienione standardy i interpretacje nie będą miały wpływu na jej sprawozdanie finansowe:

- a) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem
- b) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- c) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- d) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego
- e) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017, które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.
- f) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- g) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF
- h) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

### **Standardy i interpretacje, które nie zostaną zatwierdzone przez Unię Europejską lub ich wdrożenie zostało odroczone w czasie:**

- a) zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie nowej definicji "istotności" - na dzień niniejszego sprawozdania zmiany nie zostały przez UE zatwierdzone
- b) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - decyzją UE standard ten nie zostanie zatwierdzony
- c) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami - zatwierdzenie tych zmian zostało odroczone

## **4 Istotne oszacowania i osądy**

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

Informacje na temat istotnych szacunków dotyczących stosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 18 (pozostałe inwestycje) oraz nocie 27 (instrumenty finansowe).

Zobowiązanie do głównego akcjonariusza tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania COGNOR HOLDING S.A. do zapłaty ceny za akcję Złomrex S.A., ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31.12.2021 r., wyceniono według zasady zamortyzowanego kosztu. Wyliczenie to oparto o przyszłe oszacowane przepływy pieniężne do głównego akcjonariusza.

## 5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

W 2017 roku Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie metody wyceny udziałów w jednostkach zależnych z metody wg ceny nabycia na metodę praw własności. MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" dopuszcza ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności stosują tę zmianę retrospektywnie. Spółka zastosowała zmianę retrospektywnie.

### a) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

### b) Rzeczowe aktywa trwałe

#### *Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych*

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT niepodlegający odliczeniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany.

W odniesieniu do kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowywanych składników aktywów, Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, traktując je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

#### *Nakłady ponoszone w terminie późniejszym*

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składowych rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty w chwili poniesienia.

#### *Amortyzacja*

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 - 15 lat
Pojazdy	3 - 10 lat
Meble i wyposażenie	3 - 5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Jednostkę corocznie weryfikowana.

#### ***c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu***

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa użytkowane w ramach innych umów leasingowych są traktowane jak leasing operacyjny i nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Spółka ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

#### ***d) Wartości niematerialne, w tym znaki towarowe***

##### *Inne wartości niematerialne*

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

##### *Nakłady poniesione w terminie późniejszym*

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

##### *Amortyzacja*

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania wynosi 8 lat.

### **e) Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane są metodą praw własności, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

### **f) Aktywa i zobowiązania finansowe**

#### **Instrumenty finansowe**

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Aktywa finansowe zakupione lub sprzedane w drodze standaryzowanej transakcji kupna lub sprzedaży odpowiednio ujmuje się lub zaprzestaje ich ujmowania na dzień zawarcia transakcji albo na dzień jej rozliczenia.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

#### *Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu*

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
  - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty
- Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe, a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty

#### *Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

#### *Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje udziały w innych jednostkach.

### *Początkowa wycena*

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15).

### *Utrata wartości*

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka 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. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia - niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo - biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przeszłości.

Spółka wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

### *Zobowiązania finansowe*

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

### ***g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Spółki są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

#### ***h) Utrata wartości aktywów niefinansowych***

Wartość księgową aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgową składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

#### ***i) Kapitał własny***

##### **Kapitał zakładowy**

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

##### **Dywidendy**

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

##### **Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, warrandy oraz inne dopłaty do kapitału. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowo tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

#### ***j) Zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych***

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.



### **k) Świadczenia pracownicze**

#### **Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne**

Spółka rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Spółki, Układ Zbiorowy Pracy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Spółka jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana aktuarialnie na dzień sprawozdawczy.

#### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w wynik finansowy w momencie wykonania świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

### **l) Rezerwy**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

### **m) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

### **n) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe**

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot wydatków dotyczących aktywów ujmowanych przez Spółkę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

### **o) Przychody**

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług w ramach zwykłej działalności Spółki. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów.

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych oraz usług ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową

#### **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; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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 Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – 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 Spółki 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**

Spółka 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 Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### **Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego 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.

#### **p) Leasing**

##### **Płatności z tytułu leasingu operacyjnego**

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

##### **Płatności/otrzymane raty z tytułu leasingu finansowego**

Minimalne płatności/otrzymane raty leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt/przychód finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie/należność. Część stanowiąca koszt/przychód finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **q) Pozostałe przychody i koszty**

Przychody z tytułu odsetek handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych zobowiązań niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **r) Pozostałe zyski/straty netto**

Pozostałe zyski/straty netto obejmują zyski/straty netto ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, inwestycji), zyski/straty netto ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wynik na przeszacowaniu inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik, rozwiązanie/utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach oraz zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

#### **s) Przychody i koszty finansowe**

Koszty finansowe netto obejmują odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia, ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej.

#### **t) Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub w kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości księgowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 6 Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki

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

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

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

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

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

### Klasyfikacja aktywów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	MSSF 9 31.12.2018	MSSF 9 01.01.2018	MSR 39 31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
<i>w wartości brutto</i>		32 325	11 724	11 724
<i>odpisy</i>		(6 193)	(6 382)	(6 382)
-należności handlowe w tym:	6a)	26 132	5 342	5 342
<i>od jednostek powiązanych</i>		26 011	5 219	5 219
<i>od jednostek pozostałych</i>		121	123	123
-udzielone pożyczki	6b)	4 718	4 891	4 891
-środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6c)	19	39 376	39 376
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
-udziały w innych jednostkach	6d)	55	55	55
		<b>30 924</b>	<b>49 664</b>	<b>49 664</b>

### Klasyfikacja zobowiązań finansowych

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
-zobowiązania handlowe i pozostałe	6e)	19 065	21 042	21 042
-zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6f)	25	15 660	15 660
		<b>19 090</b>	<b>36 702</b>	<b>36 702</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	MSSF 9 31.12.2018	MSR 39 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek		
- przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 314	3 390
Koszty z tytułu odsetek		
-koszty z tytułu odsetek od zobowiązań wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	(4 835)	(10 424)
Odpis aktualizujący		
- (utrata wartości)/rozwiązanie odpisu w odniesieniu do należności handlowych, netto	173	(25)

#### **a) należności**

Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Spółka podzieliła portfel należności na te od jednostek powiązanych - należności handlowe na 31 grudnia 2018 roku: 5 011 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 5 219 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 31 grudnia 2018 roku: 121 tys. zł (na 31 grudnia 2017 roku: 123 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalność należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

#### **b) pożyczki udzielone**

W ramach analizy modelu biznesowego Spółka ustaliła, iż wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia (Spółka nie dokonywała sprzedaży ani nie planuje dokonania sprzedaży). Prezentowane przez Spółkę pożyczki spełniają test SPPI, a zatem są wycenione w zamortyzowanym koszcie z ustalonym odpisem aktualizującym przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Spółka oceniła udzielone pożyczki podmiotom powiązanim zgodnie z pełnym trzystopniowym modelem oceny utraty wartości przewidzianym w MSSF9. Pożyczki udzielone wg stanu na 31 grudnia 2018 wynosiły 4 718 tys. zł, w tym do jednostek powiązanych 4 706 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 4 891 tys. zł - w tym do jednostek powiązanych 4 879 tys. zł). Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy i potencjalny odpis nie ma wpływu na wykazywane pożyczki.

#### **c) środki pieniężne**

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

#### **d) udziały w innych jednostkach**

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

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

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

#### **f) zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

### **7 Wpływ standardu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki**

W 2018 roku Spółka uzyskała przychody w podziale na następujące kategorie:

- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie w wysokości 44 tys. zł
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu w wysokości 18 677 tys. zł

Zastosowanie standardu MSSF 15 nie wpłynęło w sposób istotny na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

## 8 Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki

MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka nie będzie przekształcać danych porównawczych, natomiast ujmie efekt zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest w dacie rozpoczęcia według kosztu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Spółka podjęła decyzję o prezentacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością leasingobiorcy (Spółki).

Spółka podjęła decyzję o prezentacji zobowiązania z tytułu leasingu (praw do użytkowania) w ramach "Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych" w wyodrębnionej pozycji.

Spółka przeprowadziła analizę zawartych umów pod kątem ich ujawnienia jako leasingu. Analiza wykazała, iż zastosowanie MSSF 16 nie będzie miało wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

## 9 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

### a) od jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług  
Przychody ze sprzedaży towarów  
Przychody ze sprzedaży materiałów

### b) od pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży usług  
Przychody ze sprzedaży materiałów

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>18 669</b>	<b>37 380</b>
Przychody ze sprzedaży usług	18 623	37 328
Przychody ze sprzedaży towarów	9	3
Przychody ze sprzedaży materiałów	37	49
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>61</b>	<b>39</b>
Przychody ze sprzedaży usług	54	37
Przychody ze sprzedaży materiałów	7	2
	<b>18 730</b>	<b>37 419</b>

## 10 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 17 i 18)

Zużycie materiałów i energii

Usługi obce

Podatki i opłaty

Wynagrodzenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe koszty rodzajowe

### Koszty według rodzaju razem

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych

**Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,  
koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu**

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 17 i 18)	(1 317)	(1 210)
Zużycie materiałów i energii	(213)	(287)
Usługi obce	(4 148)	(14 282)
Podatki i opłaty	(522)	(758)
Wynagrodzenia	(1 179)	(1 248)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(205)	(200)
Pozostałe koszty rodzajowe	(438)	(382)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(8 022)</b>	<b>(18 367)</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(53)	(51)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	114	43
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(7 961)</b>	<b>(18 375)</b>

## 11 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

### a) od jednostek powiązanych

Opłaty i prowizje

### b) od pozostałych jednostek

Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>1 371</b>	<b>1 477</b>
Opłaty i prowizje	1 371	1 477
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>1 084</b>	<b>21</b>
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	46	-
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	974	1
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	64	3
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	-	17
	<b>2 455</b>	<b>1 498</b>

## 12 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

### a) do jednostek powiązanych

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  
Zysk netto na sprzedaży akcji w jednostkach zależnych (patrz nota nr 19)

### b) do pozostałych jednostek

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych  
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	<b>4 132</b>	<b>(2)</b>
	501	(2)
	3 631	-
	<b>(4)</b>	<b>(803)</b>
	(7)	(519)
	-	(188)
	3	(96)
	<b>4 128</b>	<b>(805)</b>

## 13 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

### a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych  
Kary umowne

### b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych  
Koszty postępowania sądowego  
Kary umowne  
Należności umorzone  
Darowizny udzielone  
Pozostałe

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	-	<b>(4)</b>
	-	(3)
	-	(1)
	<b>(24)</b>	<b>(395)</b>
	(2)	(55)
	-	(301)
	-	-
	(18)	-
	-	-
	(4)	(39)
	<b>(24)</b>	<b>(399)</b>

## 14 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)  
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych  
Szkolenia  
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	(1 179)	(1 248)
	(133)	(143)
	(17)	(13)
	(55)	(11)
	-	(33)
	<b>(1 384)</b>	<b>(1 448)</b>

## 15 Przychody/(koszty) finansowe netto

w tysiącach złotych

### Przychody finansowe

#### a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności finansowych

#### b) od pozostałych jednostek

Przychody odsetkowe od należności finansowych

### Przychody finansowe, razem

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	<b>311</b>	<b>3 337</b>
	311	3 337
	<b>29</b>	<b>52</b>
	29	52
	<b>340</b>	<b>3 389</b>



## Koszty finansowe

### a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(4 800)	(6 125)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(4 725)	(5 974)
Pozostałe koszty finansowe	-	(151)
	(75)	-

### b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(165)	(4 395)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(108)	(4 395)
	(57)	-

### Koszty finansowe, razem

### Przychody/(koszty) finansowe netto

	<b>(4 800)</b>	<b>(6 125)</b>
	(4 725)	(5 974)
	-	(151)
	(75)	-
	<b>(165)</b>	<b>(4 395)</b>
	(108)	(4 395)
	(57)	-
	<b>(4 965)</b>	<b>(10 520)</b>
	<b>(4 625)</b>	<b>(7 131)</b>

## 16 Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

### Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych i korekty podatku odroczonego

### Podatek dochodowy

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	(4 483)	(4 190)
	<b>(4 483)</b>	<b>(4 190)</b>

### Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	100,0%	74 521	100,0%	50 311
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(14 159)	(19,0%)	(9 559)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	-0,4%	(304)	-2,9%	(1 439)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,0%	-	0,3%	142
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-6,6%	(4 936)	0,0%	-
Korekta podatku za lata poprzednie	2,0%	1 475	0,0%	-
Różnice trwale wynikające z ujęcia wyników w spółkach zależnych metodą praw własności	17,8%	13 300	14,4%	7 240
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,0%	-	-0,9%	(441)
Pozostałe	0,2%	141	-0,3%	(133)
	<b>-6,0%</b>	<b>(4 483)</b>	<b>-8,3%</b>	<b>(4 190)</b>

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

### Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 10 tys. zł (31.12.2017 r.: 10 tys. zł).

## 17 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2017 r.	1 249	5 225	756	1 672	35	128	9 065
Nabycia	-	-	-	-	-	11	11
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	11	-	-	(11)	-
Zbycie	-	(1 232)	(33)	-	-	(128)	(1 393)
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>1 249</b>	<b>3 993</b>	<b>734</b>	<b>1 672</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>7 683</b>
Stan na 01.01.2018 r.	1 249	3 993	734	1 672	35	-	7 683
Nabycia	-	-	-	-	-	217	217
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	215	-	2	(217)	-
Zbycie	-	-	-	(1 371)	(2)	-	(1 373)
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>1 249</b>	<b>3 993</b>	<b>949</b>	<b>301</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>6 527</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Stan na 01.01.2017 r.	-	(1 737)	(542)	(1 042)	(35)	-	(3 356)
Amortyzacja za rok	-	(325)	(76)	(329)	-	-	(730)
Zbycie	-	749	24	-	-	-	773
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>-</b>	<b>(1 313)</b>	<b>(594)</b>	<b>(1 371)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(3 313)</b>
Stan na 01.01.2018	-	(1 313)	(594)	(1 371)	(35)	-	(3 313)
Amortyzacja za rok	-	(231)	(101)	(183)	(2)	-	(517)
Zbycie	-	-	-	1 279	2	-	1 281
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(695)</b>	<b>(275)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(2 549)</b>
<b>Wartość netto</b>							
Stan na 01.01.2017 r.	1 249	3 488	214	630	-	128	5 709
Stan na 31.12.2017 r.	1 249	2 680	140	301	-	-	4 370
Stan na 01.01.2018 r.	1 249	2 680	140	301	-	-	4 370
Stan na 31.12.2018 r.	1 249	2 449	254	26	-	-	3 978

### Środki trwałe w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 24 tys. zł (31.12.2017 r.: 300 tys. zł).

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r. środki trwałe w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. środki trwałe o wartości 3 747 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tyt. kredytu udzielonego Spółce zależnej Cognor S.A.

### Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	(517)	(730)
	<b>(517)</b>	<b>(730)</b>

## 18 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

### Wartość brutto

Stan na 01.01.2017 r.

Nabycia

Zbycia

**Stan na 31.12.2017 r.**

Stan na 01.01.2018 r.

Nabycia

Zbycia

**Stan na 31.12.2018 r.**

	Znaki towarowe	Oprogramo- wanie i inne	Razem
Stan na 01.01.2017 r.	(4)	5 241	5 237
Nabycia	-	1 075	1 075
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>(4)</b>	<b>6 316</b>	<b>6 312</b>
Stan na 01.01.2018 r.	(4)	6 316	6 312
Nabycia	-	296	296
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>(4)</b>	<b>6 612</b>	<b>6 608</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Stan na 01.01.2017 r.	89	(2 592)	(2 503)
Amortyzacja za rok	-	(480)	(480)
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>89</b>	<b>(3 072)</b>	<b>(2 983)</b>
Stan na 01.01.2018 r.	89	(3 072)	(2 983)
Amortyzacja za rok	-	(800)	(800)
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>89</b>	<b>(3 872)</b>	<b>(3 783)</b>
<b>Wartość netto</b>			
Stan na 01.01.2017 r.	<b>85</b>	<b>2 649</b>	<b>2 734</b>
Stan na 31.12.2017 r.	<b>85</b>	<b>3 244</b>	<b>3 329</b>
Stan na 01.01.2018 r.	<b>85</b>	<b>3 244</b>	<b>3 329</b>
Stan na 31.12.2018 r.	<b>85</b>	<b>2 740</b>	<b>2 825</b>

### Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartości niematerialne o wartości 2 300 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tyt. kredytu udzielonego spółce zależnej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

### Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszt własny sprzedaży  
Koszty dystrybucji  
Koszty ogólnego zarządu  
Pozostałe koszty

01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
-	-
-	-
(800)	(480)
-	-
<b>(800)</b>	<b>(480)</b>

### 19 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

#### Inwestycje długoterminowe

##### a) w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

31.12.2018	31.12.2017
<b>422 824</b>	<b>390 574</b>
422 824	390 574
<b>55</b>	<b>55</b>
55	55
<b>422 879</b>	<b>390 629</b>

##### b) w pozostałych jednostkach

Udziały

#### Inwestycje krótkoterminowe

##### a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

<b>4 706</b>	<b>4 879</b>
4 706	4 879
<b>12</b>	<b>12</b>
12	12
<b>4 718</b>	<b>4 891</b>

##### b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela:

#### Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.  
Cognor S.A.  
Cognor Blachy Dachowe S.A.  
Business Support Services Sp. z o.o.  
Cognor Holding S.A. sp.k.  
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

31.12.2018	31.12.2017
55	55
408 208	346 482
-	2 097
-	15 516
14 616	2 476
-	24 003
<b>422 879</b>	<b>390 629</b>

Zgodnie z MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" Spółka zastosowała metodę praw własności, jako metodę ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu.

W 2017 roku Spółka dokonała zmiany wyceny w jednostkach zależnych z metody według ceny nabycia na metodę według praw własności.

### Analityka udziałów w jednostkach zależnych

Podstawowe informacje na temat jednostek, nad którymi Spółka posiada bezpośrednią kontrolę są zaprezentowane w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według metody praw własności	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Cognor S.A.	Poraj	27-01-2006	408 208	94,58%	94,58%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Kraków	01-08-2007	-	100,0%	100,0%
3 Cognor Holding S.A. sp.k.	Poraj	14-12-2015	14 616	98,0%	100,0%
<b>Łącznie udziały:</b>			<b>422 824</b>		

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2017	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2017
Cognor S.A.	307 159	-	-	39 323	-	-	346 482
Cognor Blachy Dachowe S.A.	3 221	-	-	(1 124)	-	-	2 097
Business Support Services Sp. z o.o.	15 301	-	-	215	-	-	15 516
Cognor Holding S.A. sp.k.	2 789	-	-	(313)	-	-	2 476
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	-	24 000	-	3	-	-	24 003
<b>Razem</b>	<b>328 470</b>	<b>24 000</b>	-	<b>38 104</b>	-	-	<b>390 574</b>

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2018	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2018
Cognor S.A.	346 482	6	-	61 720	-	-	408 208
Cognor Blachy Dachowe S.A.	2 097	-	-	(2 097)	-	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.	15 516	(15 812)	-	296	-	-	-
Cognor Holding S.A. sp.k.	2 476	11 795	-	345	-	-	14 616
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	24 003	(25 557)	-	1 554	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>390 574</b>	<b>(29 568)</b>	-	<b>61 818</b>	-	-	<b>422 824</b>

### Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji

	31.12.2018	31.12.2017
<b>a) w jednostkach zależnych</b>	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>(5 459)</b>	<b>(5 459)</b>
Pożyczki udzielone	-	-
Udziały	(5 459)	(5 459)
Pozostałe inwestycje	-	-
	<b>(5 459)</b>	<b>(5 459)</b>

Udziały w jednostkach zależnych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu kredytu otrzymanego przez Spółkę zależną Cognor S.A. od konsorcjum banków. Szczegóły patrz nota 29.

## 20 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	281	226	-	(4)	281	222
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Inwestycje	1 037	1 037	(286)	(231)	751	806
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	529	563	(1)	(1)	528	562
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	1 216	-	-	-	1 216
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	8	-	-	26	8
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	2 241	-	-	8	2 241
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	252	1 274	-	-	252	1 274
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 133</b>	<b>6 565</b>	<b>(287)</b>	<b>(236)</b>	<b>1 846</b>	<b>6 329</b>
do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	281	3 146	-	(236)		
do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	1 852	3 419	(287)	-		
Kompensata	(287)	(236)	287	236		
<b>Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 846</b>	<b>6 329</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

### Zmiana różnic przejściowych w okresie

	01.01.2018	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczoney ujęty przez kapitał	31.12.2018
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	222	59	-	281
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje	806	(55)	-	751
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	562	(34)	-	528
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 216	(1 216)	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	18	-	26
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 241	(2 233)	-	8
Pozostałe	-	-	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 274	(1 022)	-	252
	<b>6 329</b>	<b>(4 483)</b>	-	<b>1 846</b>

	01.01.2017	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczoney ujęty przez kapitał	31.12.2017
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 080	(858)	-	222
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje	832	(26)	-	806
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	812	(250)	-	562
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 432	(1 216)	-	1 216
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	-	-	8
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 765	(1 426)	902	2 241
Pozostałe	-	-	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 688	(414)	-	1 274
	<b>9 617</b>	<b>(4 190)</b>	<b>902</b>	<b>6 329</b>

## 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

### Należności krótkoterminowe

#### a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług	
Należności z tytułu zbycia jednostki zależnej	
Należności z tytułu dywidend	
Pozostałe należności	

	31.12.2018	31.12.2017
<b>26 060</b>	<b>5 235</b>	
5 011	5 219	
21 000	-	
16	16	
33	-	
<b>336</b>	<b>341</b>	
116	118	
5	5	
-	4	
10	10	
119	133	
86	71	
<b>26 396</b>	<b>5 576</b>	

#### b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług	
Należności odsetkowe	
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	
Czynne rozliczenia międzyokresowe	
Pozostałe należności	

### Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 6 193 tys. zł (31.12.2017 r.: 6 382 tys. zł).

#### a) od pozostałych jednostek

Stan na 1 stycznia	
Utworzenie	
Wykorzystanie	
Rozwiązanie	
Stan na 31 grudnia	

01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
(6 382)	(9 472)
-	-
189	3 052
-	38
<b>(6 193)</b>	<b>(6 382)</b>

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2018, 31 grudnia 2017 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie</b>	
Kredyty w rachunku bieżącym	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	

31.12.2018	31.12.2017
19	37 176
-	2 200
<b>19</b>	<b>39 376</b>
-	-
<b>19</b>	<b>39 376</b>

Na dzień 31.12.2018 r. oraz 31.12.2017 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.



## 23 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2018	31.12.2017
Ilość akcji na koniec okresu	120 417 142	118 615 660
Wartość nominalna 1 akcji w zł	1,5	1,5
Ilość wyemitowanych warrantów	54 553 721	56 355 003

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 120 417 142 szt. akcji zwykłych (2017 r.: 118 615 660 szt.).

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

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

a) wyemitowaniem przez Cognor Holding S.A.:

- w drodze oferty publicznej 26 528 415 akcji emisji nr 11 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (39 792 tys. zł)
- w drodze subskrypcji prywatnej 16 000 000 akcji emisji nr 12 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (24 000 tys. zł)

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

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

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie (szczegóły patrz nota 26). W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor Holding S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor Holding S.A.

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

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 grudnia 2018 r.: 18 558 tys. zł).

Zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w kwocie 106 780 tys. zł z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. prezentowane jest w kapitale własnym.

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
- 7 listopada 2018 roku dopuszczono do obrotu 1 706 211 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 1 801 482 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 804 384 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 własnościowa na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp. z o.o.*	92 430 239	76,76%	92 430 239	76,76%
Pozostali akcjonariusze	27 986 903	23,24%	27 986 903	23,24%
<b>Razem</b>	<b>120 417 142</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 417 142</b>	<b>100,00%</b>

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

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

### Zobowiązania długoterminowe

#### b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2018	31.12.2017
	2	80
	2	80
	2	80

### Zobowiązania krótkoterminowe

#### a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki

	31.12.2018	31.12.2017
	-	15 379
	-	15 379
	23	201
	23	201
	23	15 580

#### b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

## 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 poręczycele.

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

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie 40 mln PLN był wymagalny w dacie 30 czerwca 2020 roku. Stopa oprocentowania tego kredytu to marża + WIBOR1M. Do dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała spłaty tego kredytu przed terminem. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie z tytułu kredytu rewolwingowego wyniosło 0 tys. zł.

## Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka prezentowała pożyczki w wysokości 15 379 tys. zł o terminie spłaty do 1 roku.

## Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	2018	Odsetki 2018	Kapitał 2018	2017	Odsetki 2017	Kapitał 2017
O okresie spłaty poniżej jednego roku	25	2	23	208	7	201
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	2	-	2	82	2	80
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	-	-	-	-	-	-
	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>290</b>	<b>9</b>	<b>281</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 25 tys. zł (31 grudnia 2017 roku 281 tys. zł).

## Zmiany zadłużenia

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia GK Cognor Holding.

	Razem	Pozostałe pożyczki	Zobowiązani a z tytułu leasingu finansowego
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018</b>	<b>15 660</b>	15 379	281
Spłata zobowiązania głównego	(31 847)	(31 664)	(183)
Zaciągnięcie zobowiązania	15 596	15 596	-
Zaciągnięcie zobowiązania (porozumienie)	2 207	2 207	-
Cesja umów leasingowych na inny podmiot	(73)	-	(73)
Płatność odsetek (kompensata)	(1 882)	(1 882)	-
Płatność odsetek	(274)	(274)	-
Naliczenie odsetek	638	638	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2018</b>	<b>25</b>	-	<b>25</b>

## 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania wekslowe

Zobowiązania wobec akcjonariusza\*

#### b) do pozostałych jednostek

	31.12.2018	31.12.2017
<b>18 558</b>	<b>37 958</b>	
-	18 443	
18 558	19 515	
-	-	
<b>18 558</b>	<b>37 958</b>	

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania wekslowe

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Pozostałe zobowiązania

#### b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
<b>125</b>	<b>5 551</b>	
79	666	
3	3	
-	4 881	
-	1	
43	-	
<b>3 111</b>	<b>15 160</b>	
425	416	
-	442	
-	19	
2 615	14 138	
71	123	
-	22	
<b>3 236</b>	<b>20 711</b>	

\* patrz nota 23 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

## 26 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

	31.12.2018	31.12.2017
9	9	
86	-	
-	-	
(9)	-	
<b>86</b>	<b>9</b>	

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

	31.12.2018	31.12.2017
3	3	
21	-	
-	-	
(3)	-	
<b>21</b>	<b>3</b>	

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

	Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018	12	-	12
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	-	4
Koszty odsetek	-	-	0
Zyski/(straty) aktuarialne	-	91	91
Świadczenia wypłacone	-	-	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>16</b>	<b>91</b>	<b>107</b>

27 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2018 r.

klasyfikacja wg MSSF 9

w tysiącach złotych

**Aktywa według sprawozdania  
z sytuacji finansowej**

a) Aktywa trwałe

Udziały w pozostałych jednostkach

b) Aktywa obrotowe

Należności handlowe i pozostałe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**Ogółem**

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)	Razem
-	55	55
-	55	55
<b>30 869</b>	-	<b>30 869</b>
26 132	-	26 132
4 718	-	4 718
19	-	19
<b>30 869</b>	<b>55</b>	<b>30 924</b>

Na dzień 31.12.2017 r.

klasyfikacja wg MSR 39

w tysiącach złotych

**Aktywa według sprawozdania  
z sytuacji finansowej**

a) Aktywa trwałe

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i  
należności z tytułu podatków)

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**Ogółem**

Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
-	-	-
<b>39 376</b>	<b>10 453</b>	<b>49 829</b>
-	5 562	5 562
-	4 891	4 891
39 376	-	39 376
<b>39 376</b>	<b>10 453</b>	<b>49 829</b>

## Zobowiązania

Na dzień 31.12.2018 r.

w tysiącach złotych

### Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

#### a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Pozostałe zobowiązania

#### b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

#### Ogółem

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych

### Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

#### a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Pozostałe zobowiązania

#### b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych  
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

#### Ogółem

klasyfikacja wg MSSF 9

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>18 560</b>	<b>18 560</b>
2	2
18 558	18 558
<b>530</b>	<b>530</b>
23	23
507	507
<b>19 090</b>	<b>19 090</b>

klasyfikacja wg MSR 39

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>38 038</b>	<b>38 038</b>
80	80
37 958	37 958
<b>22 133</b>	<b>22 133</b>
15 379	15 379
201	201
6 553	6 553
<b>60 171</b>	<b>60 171</b>

Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie (2018) zawierają należności handlowe, pozostałe inwestycje (za wyjątkiem udziałów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (2018) zawierają udziały w pozostałych jednostkach.

Pożyczki i należności (2017) zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (za wyjątkiem należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu wypłaconych zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych).

## 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 szybkość zapadalności tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- 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 wobec jednostek powiązanych z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na fakt, iż stopa oprocentowania jest zbliżona do stóp rynkowych instrumentów o podobnym ryzyku (poziom II wyceny).

## Ryzyko rynkowe

### Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności waluty Euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych (zakupów, sprzedaży), ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą.

### Ekspozycja na ryzyko walutowe

#### Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

#### Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała 33 tys. zł zobowiązań w walucie obcej (USD). Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała należności lub zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna.

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Osłabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 20% względem walut obcych spowodowałyby spadek/wzrost wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie.

#### Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych	Zysk/(strata)		Inne całkowite dochody		
	Wzrost kursu	Spadek kursu	Wzrost kursu	Spadek kursu	
	o 20%	o 20%	o 20%	o 20%	
31.12.2018		(7)	7	-	-
31.12.2017		-	-	-	-

### Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Poprzez działania zabezpieczające w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych Spółka stara się redukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych było zaciągnięcie pożyczek od spółek powiązanych, które oparte są o stałą stopę procentową w wysokości 10,7% (od 02.2017r. 13,2%). Brak zaciągniętych pożyczek na koniec 2018 roku.

Ponadto, jak opisano w nocie 23 Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. Odsetki naliczane są w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

#### Profile podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

#### Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe	30 869	4 891
Zobowiązania finansowe	(19 065)	(15 379)
	<b>11 804</b>	<b>(10 488)</b>

w tysiącach złotych

### Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
	-	-
	(25)	(281)
	<b>(25)</b>	<b>(281)</b>

### Analiza wrażliwości

#### Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wzrost/spadek stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby wynik finansowy oraz inne całkowite dochody o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla roku 2017 została przeprowadzona w ten sam sposób.

#### Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Zysk/(strata)		Inne całkowite dochody	
	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
31.12.2018	(1)	1	-	-
31.12.2017	(11)	11	-	-

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypelnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ główni odbiorcy Spółki to jednostki powiązane.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

#### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu 2018 (MSSF 9) / Pożyczki i należności 2017 (MSR 39)  
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy  
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie) 2017 (MSR 39)

	MSSF 9 31.12.2018	MSR 39 31.12.2017
	30 869	10 453
	-	-
	-	39 376
	<b>30 869</b>	<b>49 829</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w renomowanych bankach i w związku z tym ich wartość kredytowa jest zbliżona do ich wartości bilansowej.



### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowych od jednostek pozostałych

Wartość brutto w tysiącach złotych	powiązane		pozostałe	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Nieprzeterminowane	5 011	5 208	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>6 314</b>	<b>6 543</b>
1-30 dni	-	11	-	2
31-90 dni	-	-	-	2
91-180 dni	-	-	-	2
181-365 dni	-	-	-	1
powyżej 1 roku	-	-	6 314	6 536
	<b>5 011</b>	<b>5 219</b>	<b>6 314</b>	<b>6 543</b>
<b>Utrata wartości</b> w tysiącach złotych	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nieprzeterminowane	-	-	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 193)</b>	<b>(6 420)</b>
1-30 dni	-	-	-	-
31-90 dni	-	-	-	-
91-180 dni	-	-	-	-
181-365 dni	-	-	-	-
powyżej 1 roku	-	-	(6 193)	(6 420)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 193)</b>	<b>(6 420)</b>
<b>Wartość netto</b> w tysiącach złotych	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nieprzeterminowane	5 011	5 208	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>121</b>	<b>123</b>
1-30 dni	-	11	-	2
31-90 dni	-	-	-	2
90-180 dni	-	-	-	2
181-365 dni	-	-	-	1
powyżej 1 roku	-	-	121	116
	<b>5 011</b>	<b>5 219</b>	<b>121</b>	<b>123</b>

### Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności

w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	(6 420)	(9 472)
Utworzenie	-	-
Wykorzystanie	227	3 052
Rozwiązanie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(6 193)</b>	<b>(6 420)</b>

### Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Spółka będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Spółki na utratę reputacji.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

**a) do jednostek powiązanych**

Na dzień 31.12.2018 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
18 640	25 639	82	25 557	-
<b>18 640</b>	<b>25 639</b>	<b>82</b>	<b>25 557</b>	<b>-</b>

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania finansowe**

Inne zobowiązania oprocentowane  
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
15 379	17 409	17 409	-	-
43 508	57 502	6 473	51 029	-
<b>58 887</b>	<b>74 911</b>	<b>23 882</b>	<b>51 029</b>	<b>-</b>

**b) do pozostałych jednostek**

Na dzień 31.12.2018 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat
25		27	25
425		425	425
<b>450</b>		<b>452</b>	<b>450</b>

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat
281		290	208
1 003		1 003	1 003
<b>1 284</b>		<b>1 293</b>	<b>1 211</b>

## 28 Obszary geograficzne

Przychody Spółki realizowane są do podmiotów działających w Polsce. Wszystkie aktywa trwałe Spółki zlokalizowane są w Polsce.

## 29 Zobowiązania warunkowe

Spółka udzieliła poręczenia do kredytu otrzymanego przez Spółkę zależną Cognor S.A. od konsorcjum banków, do którego przystąpiła razem z innymi spółkami zależnymi z Grupy Kapitałowej jako poręczyciel. Zobowiązanie z tytułu kredytu zabezpieczone jest:

- hipoteką łączną umowną na nieruchomościach Grupy o wartości 111 285 423 EUR,
- zastawem rejestrowym na akcjach Cognor S.A., Cognor International Finance plc oraz Business Support Services Sp. z o.o.,
- zastawem finansowym i rejestrowym na rachunkach bankowych,
- zastawem rejestrowym na środkach trwałych Grupy.

Spółka udzieliła Spółce zależnej COGNOR S.A. poręczenia spłaty z tytułu faktoringu na kwotę 40 000 tys. zł. oraz pożyczki zaciągniętej od WFOŚiGW w kwocie 1 977 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach w łącznej kwocie 1 920 tys. zł.

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

Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor S.A. na zobowiązania handlowe wobec Orlen S.A w wys. 13 tys. zł.

Spółka otrzymała poręczenie leasingów od Cognor S.A. na łączną kwotę 2 tys. zł. Poręczenie wygasa w styczniu 2019.

## 30 Przyszłe zobowiązania umowne i zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zawartych umów, z których wynikałyby przyszłe zobowiązania umowne z tytułu leasingu operacyjnego.

Spółka nie posiada przyszłych zobowiązań inwestycyjnych.

## 31 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

#### Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów

#### Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

#### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
(20 820)	10 627
21 000	-
<b>180</b>	<b>10 627</b>

w tysiącach złotych

#### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań wobec akcjonariusza

Korekta stanu zobowiązań z tytułu bezgotówkowego rozliczenia weksli i innych kompensat

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zapłaconych odsetek z lat ubiegłych

#### Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
(36 875)	(82 099)
1 399	13 704
6 128	45 300
(286)	-
<b>(29 634)</b>	<b>(23 095)</b>

### 32 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Należności</b>	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Otrzymane pożyczki</b>
<i>- jednostki zależne</i>					
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		15	3 615	43	-
COGNOR S.A.		25 880	1 091	75	-
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		20	-	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach		93	-	4	-
COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu		23	-	-	-
COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach		5	-	-	-
COGNOR S.A. Oddział PTS w Krakowie		7	-	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	-	3	-
Cognor Holding S.A. sp.k.		16	-	-	-
Cognor International Finance PLC		1	-	-	-
		<b>26 060</b>	<b>4 706</b>	<b>125</b>	<b>-</b>
<i>- jednostki kontrolowane przez właściciela</i>					
PS Holdco Sp. z o.o.*		1	-	18 558	-
		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>18 558</b>	<b>-</b>

\* patrz nota 23 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

#### b) Przychody ze wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>Pozostałe przychody i zyski netto</b>	<b>Przychody finansowe</b>
<i>- jednostki zależne</i>					
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	27	1	293
COGNOR S.A.		3	18 168	4 976	-
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		13	88	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach		11	116	1	-
COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu		12	94	-	-
COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach		1	80	-	-
COGNOR S.A. Oddział PTS w Krakowie		6	42	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	1	-	-
Cognor Holding S.A. sp.k.		-	7	-	19
Cognor International Finance PLC		-	-	534	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	29	-	-
		<b>46</b>	<b>18 652</b>	<b>5 512</b>	<b>312</b>
<i>- jednostki kontrolowane przez właściciela</i>					
PS Holdco Sp. z o.o.		-	1	-	-
		<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### c) Koszty wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zakup produktów i materiałów</b>	<b>Zakup usług</b>	<b>Pozostałe koszty i straty netto</b>	<b>Koszty finansowe</b>
<i>- jednostki zależne</i>					
COGNOR S.A.		26	-	-	(1 178)
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		-	965	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach		9	-	-	-
COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach		-	-	-	(236)
Business Support Services Sp. z o.o.		3	-	-	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	783	-	-
		<b>38</b>	<b>1 748</b>	<b>-</b>	<b>(1 414)</b>

- jednostki kontrolowane przez właściciela

KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.\*

PS Holdco Sp. z o.o.

-	10 190	-	-
-	-	-	(3 385)
-	<b>10 190</b>	-	<b>(3 385)</b>

\* jednostki kontrolowane przez właściciela

W latach 2018, 2017 i 2016 Spółka nie zawierała ze stronami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

### 33 Sezonowość działalności

Nie występuje sezonowość działalności.

### 34 Zatrudnienie

#### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych

Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2018 - 31.12.2018			
Kobiety	Mężczyźni	Razem	
9	1	10	
-	1	1	
<b>9</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	

#### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych

Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2018 - 31.12.2018			
Kobiety	Mężczyźni	Razem	
9	1	10	
-	1	1	
<b>9</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	

#### Wynagrodzenia brutto w okresie

Członków Zarządu

Członków Rady Nadzorczej

01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
9 978	5 094
378	378
<b>10 356</b>	<b>5 472</b>

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej obejmują wyłącznie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

### 35 Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Spółka monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Spółki jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy.

Spółka podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

### 36 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2018
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. za 2018 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	35
Przeglądy półrocznych (za pierwsze półrocze 2018 r.) jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	15
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2018 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	185
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2018 r. (Primefields Sp. z o.o.)	9
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2018 r. (FKCA Ltd)	23
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A.) (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	20
	<b>287</b>

### 37 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 28 lutego 2019 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2018	Dane porównawcze*	31-12-2018	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 730	37 419	4 390	8 815
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	79 146	57 442	18 549	13 533
III. Zysk (strata) brutto	74 521	50 311	17 465	11 853
IV. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	70 038	46 121	16 414	10 866
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 914	8 078	-3 495	1 903
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 131	1 839	-2 609	433
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 312	29 052	-3 120	6 844
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-39 357	38 969	-9 224	9 181
IX. Aktywa, razem	462 671	454 510	107 598	108 972
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 926	74 341	5 099	17 824
XI. Zobowiązania długoterminowe	18 646	38 047	4 336	9 122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 280	36 294	763	8 702
XIII. Kapitał własny	440 745	380 169	102 499	91 148
XIV. Kapitał zakładowy	180 626	177 923	42 006	42 658
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	120 417	118 616		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,59**	0,58**	0,14	0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,46***	0,43***	0,11	0,10
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,66	3,21	0,85	0,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,89***	3,55***	0,67	0,85
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,10	-	0,02	-

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

\*\* liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 118 940 tys. sztuk na 31 grudnia 2018 oraz 79 278 tys. sztuk na 31 grudnia 2017

\*\*\* liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 152 372 tys. sztuk na 31 grudnia 2018 oraz 107 219 tys. sztuk na 31 grudnia 2017 (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - grudzień 2018 lub 2017).

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 31.12.2018 r. 4,3 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 4,2669 zł/EURO (rok 2018), 4,2447 zł/EURO (rok 2017).