

Cognor Holding S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2019 r.**

31 października 2019

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	8	342 465	343 813	284 617	280 631
Wartości niematerialne		20 533	20 432	17 965	21 283
Nieruchomości inwestycyjne		122	122	123	124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		2 532	2 525	2 589	3 263
Pozostałe inwestycje		55	55	55	55
Pozostałe należności	9	-	376	324	297
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	8	33 362	34 074	23 013	23 117
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		46 108	44 045	50 610	56 550
Aktywa trwałe razem		445 177	445 442	379 296	385 320
Zapasy	10	346 072	343 654	376 969	275 898
Pozostałe inwestycje		138	102	12	12
Należności z tytułu podatku dochodowego		11	661	660	737
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	181 740	208 009	167 982	212 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	29 616	39 379	76 459	40 659
Aktywa obrotowe razem		557 577	591 805	622 082	529 325
Aktywa razem		1 002 754	1 037 247	1 001 378	914 645

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018 *przekształcone	30.09.2018
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	12	184 605	182 483	180 626	178 066
Pozostałe kapitały		88 341	84 860	86 717	90 337
Różnice kursowe z przeliczenia		62	36	40	30
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(9 079)	33 649	10 781	14 496
		263 929	301 028	278 164	282 929
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej					
Udziały niekontrolujące		18 807	19 080	17 721	20 120
Kapitał własny ogółem		282 736	320 108	295 885	303 049
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14	250 230	258 520	229 188	275 431
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 613	11 178	10 677	11 206
Pozostałe zobowiązania	11	18 054	17 564	18 558	14 669
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		80	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	1 413	1 162	1 194
Zobowiązania długoterminowe razem		279 977	288 675	259 585	302 500
Kredyty w rachunku bieżącym	14	5 210	6 082	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14	59 823	60 755	54 161	56 049
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 844	1 683	7 258	3 110
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów finansowych		3 859	3 578	2 531	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	36
Rezerwy		226	226	4 394	3 681
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	361 100	348 336	371 911	246 103
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		7 979	7 804	5 653	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		440 041	428 464	445 908	309 096
Zobowiązania razem		720 018	717 139	705 493	611 596
Pasywa razem		1 002 754	1 037 247	1 001 378	914 645

* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Przychody	6	399 511	550 666	1 435 530	1 610 599
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(364 456)	(474 323)	(1 290 194)	(1 378 350)
Zysk brutto ze sprzedaży		35 055	76 343	145 336	232 249
Pozostałe przychody		3 518	2 429	10 346	6 625
Koszty sprzedaży		(22 193)	(21 646)	(62 015)	(55 860)
Koszty ogólnego zarządu		(11 171)	(9 336)	(36 435)	(33 438)
Pozostałe zyski/(straty) netto		1 415	(986)	761	1 237
Pozostałe koszty		(1 252)	(1 495)	(5 955)	(7 641)
Zysk na działalności operacyjnej		5 372	45 309	52 038	143 172
Przychody finansowe		(1 741)	4 460	504	4 460
Koszty finansowe		(8 069)	(6 477)	(23 840)	(54 516)
Koszty finansowe netto		(9 810)	(2 017)	(23 336)	(50 056)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		7	40	(57)	12
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(4 431)	43 332	28 645	93 128
Podatek dochodowy		3 475	(8 989)	(3 341)	(15 418)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy		(956)	34 343	25 304	77 710

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

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Inne całkowite dochody - które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		26	(42)	22	22
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		26	(42)	22	22
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(930)	34 301	25 326	77 732
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(683)	32 271	24 218	73 497
Udziały niekontrolujące		(273)	2 072	1 086	4 213
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(956)	34 343	25 304	77 710
Całkowite dochody przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(657)	32 229	24 240	73 519
Udziały niekontrolujące		(273)	2 072	1 086	4 213
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(930)	34 301	25 326	77 732
Podstawowa (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	13	(0,01)	0,27	0,20	0,62
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	13	-	0,21	0,16	0,48

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	<i>Nota</i>	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Przychody		1 906 772	2 054 801
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 717 372)	(1 760 460)
Zysk brutto ze sprzedaży		189 400	294 341
Pozostałe przychody		14 263	12 398
Koszty sprzedaży		(82 855)	(71 525)
Koszty ogólnego zarządu		(49 038)	(52 330)
Pozostałe zyski netto		1 501	(1 571)
Pozostałe koszty		(8 197)	(11 103)
Zysk na działalności operacyjnej		65 074	170 210
Przychody finansowe		504	16 924
Koszty finansowe		(36 554)	(69 235)
Koszty finansowe netto		(36 050)	(52 311)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(731)	38
Zysk przed opodatkowaniem		28 293	117 937
Podatek dochodowy		(8 653)	(23 234)
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		19 640	94 703

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

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

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Inne całkowite dochody			
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		32	(19)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 672	94 684
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		19 260	90 458
Udziały niekontrolujące		380	4 245
Zysk netto za okres sprawozdawczy		19 640	94 703
Całkowite dochody przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		19 292	90 439
Udziały niekontrolujące		380	4 245
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		19 672	94 684
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	<i>13</i>	0,16	0,81
- z działalności kontynuowanej		0,16	0,81
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	<i>13</i>	0,13	0,63
- z działalności kontynuowanej		0,13	0,63

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(4 431)	43 332	28 645	93 128
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 252	10 674	33 895	32 306
Amortyzacja wartości niematerialnych	276	173	724	550
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów dostępnych do sprzedaży	(121)	-	(883)	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	3 154	(17 147)	1 957	(471)
Strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(404)	(196)	(217)	(369)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	6 391	8 345	22 868	38 817
Zmiana stanu należności	35 234	(18 220)	8 746	(32 428)
Zmiana stanu zapasów	(2 418)	60 575	30 897	818
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(21 423)	(31 101)	(56 070)	(7 120)
Zmiana stanu rezerw	(1)	(717)	(4 169)	318
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	596	449	(4 478)	(2 088)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	206	-	(207)	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(7)	(40)	57	(12)
Pozostałe korekty	(52)	(4 015)	(1 464)	(8 237)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	28 252	52 112	60 301	115 212
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	650	(282)	649	(518)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 902	51 830	60 950	114 694
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 770	822	2 901	2 387
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	-	4	35	36
Wpływy z tytułu sprzedaży pwug	49	(392)	49	2 373
Nabycie jednostek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	-	(91)	(4)	(168)
Odsetki otrzymane	12	71	25	164
Dywidendy otrzymane	-	25	-	25
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(15 269)	(13 980)	(41 786)	(21 809)
Nabycie wartości niematerialnych	(374)	(176)	(3 298)	(272)
Udzielone pożyczki	(36)	-	(126)	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(13 848)	(13 717)	(42 204)	(17 264)

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Nota	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	298 225	-	313 394
Wpływy/wypływ z tytułu faktoringu netto	-	(558)	-	185
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(10 145)	(363 055)	(30 436)	(364 648)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 523)	(3 178)	(15 229)	(9 069)
Dywidendy wypłacone i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(1 888)	(2 240)	(3 917)	(16 142)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(7 490)	(28 629)	(25 294)	(60 516)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	49	2 127	2 613	2 127
Otrzymane dotacje pozostałe	52	459	1 464	459
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 945)	(96 849)	(70 799)	(134 210)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	(8 891)	(58 736)	(52 053)	(36 780)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 297	99 395	76 459	77 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	-	-	-	-
17	24 406	40 659	24 406	40 659
17	50	1 184	50	1 184
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>				

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Zysk przed opodatkowaniem	28 293	117 937
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	44 471	42 604
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 153	830
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 200)	(3 605)
Strata z tytułu różnic kursowych	2 131	(12 867)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(253)	325
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	32 291	49 750
Zmiana stanu należności	55 319	(32 051)
Zmiana stanu zapasów	(64 541)	(46 773)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	75 107	6 760
Zmiana stanu rezerw	(3 455)	(140)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(859)	2 245
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	1 893	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	731	(38)
Pozostałe korekty	6 085	(8 237)
Srodki pieniężne z działalności operacyjnej	177 166	116 740
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	1 285	(505)
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	178 451	116 235

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3 131	2 624
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	36	49
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	445	2 373
Nabycie jednostek zależnych	(454)	(168)
Odsetki otrzymane	49	378
Dywidendy otrzymane	25	50
Spłata udzielonych pożyczek	-	71
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(56 684)	(24 290)
Nabycie wartości niematerialnych	(8 965)	(1 089)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej	-	(125)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	(1)
Udzielone pożyczki	(126)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 543)	(20 128)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(Zapłacone koszty emisji akcji)/Wpływy netto z emisji akcji	(1 060)	39 792
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	613	311 337
Przepływy z tytułu faktoringu	(1 439)	(893)
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(80 580)	(378 289)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(18 560)	(12 124)
Dywidendy wypłacone i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(3 782)	(16 142)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(32 968)	(62 055)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	3 922	2 127
Otrzymane dotacje pozostałe	1 693	459
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(132 161)	(115 788)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(16 253)	(19 681)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 października	40 659	60 340
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	17 24 406	40 659
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>17 50</i>	<i>1 184</i>

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

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

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

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 (przed przekształceniem)	177 923	221 018	8	(173 600)	225 349	16 485	241 834
Zmiana zasad rachunkowości w związku z MSSF 9	-	-	-	(342)	(342)	-	(342)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 (przed przekształceniem)	177 923	221 018	8	(173 942)	225 007	16 485	241 492
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	32	68 539	68 571	3 507	72 078
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	68 539	68 539	3 507	72 046
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	32	-	32	-	32
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 703	(3 763)	-	(16 007)	(17 067)	-	(17 067)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 862)	(11 862)	-	(11 862)
Koszty emisji akcji	-	(1 060)	-	-	(1 060)	-	(1 060)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	2 703	(2 703)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 145)	(4 145)	-	(4 145)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Przeniesienie zysku	-	34 734	-	(34 734)	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018	180 626	86 717	40	10 781	278 164	17 721	295 885

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

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

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej				Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych			
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019	180 626	86 717	40	10 781	278 164	17 721	295 885
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	22	24 218	24 240	1 086	25 326
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	24 218	24 218	1 086	25 304
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	22	-	22	-	22
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	3 979	(3 979)	-	(38 471)	(38 471)	-	(38 471)
Dywidenda	-	-	-	(34 554)	(34 554)	-	(34 554)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	3 979	(3 979)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(3 917)	(3 917)	-	(3 917)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Utworzenie kapitału zapasowego z zysku	-	5 603	-	(5 603)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019	184 605	88 341	62	(9 079)	263 929	18 807	282 736

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

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

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej				Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych			
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2019	182 483	84 860	36	33 649	301 028	19 080	320 108
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	26	(683)	(657)	(273)	(930)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(683)	(683)	(273)	(956)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	26	-	26	-	26
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 122	(2 122)	-	(36 442)	(36 442)	-	(36 442)
Dywidenda	-	-	-	(34 554)	(34 554)	-	(34 554)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	2 122	(2 122)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(1 888)	(1 888)	-	(1 888)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału zapasowego z zysku	-	5 603	-	(5 603)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2019	184 605	88 341	62	(9 079)	263 929	18 807	282 736

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Dane Jednostki Dominującej

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

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

2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2019 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 30 września 2019 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	98,0%	2008-03-25*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	01.08.2007
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	24.10.2013
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona)	21.01.2013
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,6% (jednostka stowarzyszona)	11.04.2014

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2019 roku

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

Połączenia zrealizowane w 2019 roku

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie ogłosił połączenie Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z Cognor S.A. (spółka przejmująca). Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2018 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 31 października 2019 r.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 września 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

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

a) MSSF 16 "Leasing"

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

Efekt zmian na 1 stycznia 2019 oraz wpływ na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie został zaprezentowany w nocie nr 5.

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

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

Bez wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Bez wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

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

Bez wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

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

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

Bez wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

f) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

Bez wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

W ocenie Grupy ww. standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

e) Dodatkowe okresy porównawcze

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

4 Przekształcenie danych porównywalnych skonsolidowanych

Grupa postanowiła dokonać prezentacji instrumentu finansowego w postaci swapu na stopę procentową (IRS) w osobnej pozycji w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane skonsolidowane dane GK Cognor	Reklasyfikacja wyceny IRS	Przekształcone dane
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	56 692	(2 531)	54 161
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów	-	2 531	2 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń	7 258	-	7 258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	4 394	-	4 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	371 911	-	371 911
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji	5 653	-	5 653
Zobowiązania krótkoterminowe razem	445 908	-	445 908

5 Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy

MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i leasing finansowy i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. W związku z powyższym dotychczasowe umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego oraz przyszłych płatności z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, które w odniesieniu do wynikających z nich zobowiązań i posiadanych aktywów pozostawały poza bilansem, aktualnie zostały rozpoznane analogicznie do umów leasingu finansowego regulowanego uprzednio przez MSR 17.

Grupa 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. Grupa nie przekształciła danych porównawczych, a efekt zastosowania niniejszego standardu nie wpłynął na wynik z lat ubiegłych.

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. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa 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 Grupa 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 Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Grupa 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 (Grupy) tj. w pozycji "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz "Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów".

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

Średnio ważona stopa procentowa zastosowana do zdyskontowania zobowiązań z tytułu leasingu wyniosła 5,7%. Została ona ustalona w oparciu o koszt zewnętrzny długu Grupy Kapitałowej.

Grupa jako krótkoterminowy leasing traktuje umowy o okresie krótszym niż 12 miesięcy lub umowy na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy. Leasing przedmiotów o niskiej wartości dotyczy butli z gazem, sprzętu komputerowego itp. Płatności związane z leasingiem krótkoterminowym i o niskiej wartości Grupa odnosi metodą liniową bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.

w tysiącach złotych

30.09.2019 01.01.2019

Zaangażowanie z tytułu najmu i leasingów operacyjnych na 31 grudnia 2018		105 705
Zdyskontowane przepływy z tyt. powyższego zaangażowania przy użyciu stopy dyskontowej		55 211
- umowy najmu/leasingu krótkoterminowe i o niskiej wartości		(402)
Zobowiązanie z tytułu leasingu (wcześniej nie rozpoznane)		<u>54 809</u>
w tym:		
-zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	43 438	48 323
-zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	8 543	6 486
	<u>51 981</u>	<u>54 809</u>

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała następujące prawa do użytkowania aktywów z dniem 1 stycznia 2019 roku wg podziału na bazowe składniki aktywów:

w tysiącach złotych

30.09.2019 01.01.2019

a) Rzeczowe aktywa trwałe	39 947	43 458
-Grunty	7 138	7 665
-Budynki i budowle	27 244	29 145
-Maszyny i urządzenia	5 565	6 648
b) Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11 233	11 351
	<u>51 180</u>	<u>54 809</u>

W związku z zastosowaniem nowego standardu uległy zmianie wyniki w segmentach operacyjnych na skutek ujęcia amortyzacji od
w tysiącach złotych

	Skorygowany wynik na
Złomy stali	(272)
Kęsy, wlewki HSJ	(236)
Kęsy, wlewki FER	(385)
Produkty finalne HSJ	(1 188)
Produkty finalne FER	(1 149)
Złomy metali nieżelaznych	(112)
Wyroby nieżelazne	(143)
Pozostałe	(143)
	<u>(3 628)</u>

6 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	1 408 157	1 585 100
	27 373	25 499
	<u>1 435 530</u>	<u>1 610 599</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 227 895	1 363 538
Przychody ze sprzedaży usług	27 373	25 499
Przychody ze sprzedaży towarów	163 170	204 144
Przychody ze sprzedaży materiałów	17 092	17 418
	<u>1 435 530</u>	<u>1 610 599</u>

7 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce, Niemczech i w innych krajach.

Grupa wyodrębnia następujące główne rodzaje działalności :

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

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

7 Sprawozdawczość segmentów działalności - ciąg dalszy

Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 30 września)

w tysiącach złotych

30.09.2019	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrzných	32 852	18 961	31 042	125 960	140 746	13 094	16 397	20 409	5		
Przychody od odbiorców z Grupy	31 440	13 030	-	1 944	15 871	4 392	407	1 446	1 465		
Przychody ogółem	64 292	31 991	31 042	127 904	156 617	17 486	16 804	21 855	1 470	(69 950)	399 511
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrzných	(30 711)	(24 616)	(25 526)	(122 572)	(126 471)	(12 404)	(14 862)	(11 670)	405		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(30 059)	(12 980)	-	(1 943)	(14 370)	(4 272)	(397)	(444)	(2)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(60 770)	(37 596)	(25 526)	(124 515)	(140 841)	(16 676)	(15 259)	(12 114)	403	68 438	(364 456)
Wynik segmentu	3 522	(5 605)	5 516	3 389	15 776	810	1 545	9 741	1 873	(1 512)	35 055
Pozostałe przychody	30	371	128	1 444	1 115	14	214	169	-	33	3 518
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(3 660)	(1 614)	(443)	(6 780)	(8 076)	(994)	(1 254)	(17 727)	5 674	1 510	(33 364)
Pozostałe zyski/straty netto	159	90	101	336	289	43	47	304	44	2	1 415
Pozostałe koszty	(631)	(100)	(64)	(407)	(512)	(163)	(57)	(3 301)	682	3 301	(1 252)
Wynik na działalności operacyjnej	(580)	(6 858)	5 238	(2 018)	8 592	(290)	495	(10 814)	8 273	3 334	5 372
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 743)	(67)	(9 810)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											7
Podatek dochodowy											3 475
Zysk/(strata) za okres											(956)

w tysiącach złotych

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

Segmenty branżowe (za 9 miesięcy zakończonych 30 września)

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
30.09.2019											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	107 816	93 319	152 326	469 899	454 509	44 212	56 548	56 804	28		
Przychody od odbiorców z Grupy	120 845	31 093	-	3 710	36 988	15 033	2 026	4 764	5 357		
Przychody ogółem	228 661	124 412	152 326	473 609	491 497	59 245	58 574	61 568	5 385	(219 747)	1 435 530
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(100 711)	(95 974)	(132 789)	(420 098)	(416 347)	(41 773)	(51 767)	(41 944)	396		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(115 749)	(30 670)	-	(3 471)	(34 703)	(14 465)	(1 932)	(2 645)	(966)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(216 460)	(126 644)	(132 789)	(423 569)	(451 050)	(56 238)	(53 699)	(44 589)	(570)	215 414	(1 290 194)
Wynik segmentu	12 201	(2 232)	19 537	50 040	40 447	3 007	4 875	16 979	4 815	(4 333)	145 336
Pozostałe przychody	798	906	850	3 443	3 461	213	614	529	4	(472)	10 346
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11 624)	(8 193)	(2 477)	(25 017)	(23 540)	(3 022)	(3 548)	(20 582)	(4 922)	4 475	(98 450)
Pozostałe zyski/straty netto	391	(20)	(43)	(75)	(177)	100	36	397	99	53	761
Pozostałe koszty	(975)	(481)	(372)	(1 829)	(1 512)	(250)	(122)	(4 279)	(77)	3 942	(5 955)
Wynik na działalności operacyjnej	791	(10 020)	17 495	26 562	18 679	48	1 855	(6 956)	(81)	3 665	52 038
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 696)	1 360	(23 336)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(57)
Podatek dochodowy											(3 341)
Zysk/(strata) za okres											25 304

w tysiącach złotych

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

Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 30 września)

w tysiącach złotych

30.09.2019	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
Przychody od odbiorców zewnątrznych	152 353	122 143	199 576	615 744	615 433	58 671	70 129	72 611	43		
Przychody od odbiorców z Grupy	169 000	46 152	-	3 898	51 436	20 081	4 349	11 030	18 313		
Przychody ogółem	321 353	168 295	199 576	619 642	666 869	78 752	74 478	83 641	18 356	(324 190)	1 906 772
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnątrznych	(140 801)	(122 161)	(176 979)	(548 679)	(564 827)	(55 424)	(64 258)	(60 801)	776		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(162 616)	(44 158)	-	(3 607)	(48 084)	(19 298)	(3 061)	(8 767)	(1 072)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(303 417)	(166 319)	(176 979)	(552 286)	(612 911)	(74 722)	(67 319)	(69 568)	(296)	306 445	(1 717 372)
Wynik segmentu	17 936	1 976	22 597	67 356	53 958	4 030	7 159	14 073	18 060	(17 745)	189 400
Pozostałe przychody	1 035	1 020	1 175	4 538	4 874	278	1 022	802	81	(562)	14 263
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 030)	(11 511)	(3 425)	(33 455)	(31 359)	(3 990)	(4 951)	(22 490)	(23 090)	18 408	(131 893)
Pozostałe zyski/straty netto	457	(55)	49	(189)	208	107	79	497	1 549	(1 201)	1 501
Pozostałe koszty	(1 039)	(238)	(867)	(1 255)	(3 580)	(265)	(170)	(4 843)	(161)	4 221	(8 197)
Wynik na działalności operacyjnej	2 359	(8 808)	19 529	36 995	24 101	160	3 139	(11 961)	(3 561)	3 121	65 074
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(38 942)	2 892	(36 050)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(731)
Podatek dochodowy											(8 653)
Zysk/(strata) za okres											19 640

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
30.09.2019											
Aktywa segmentu	82 506	62 654	56 815	219 275	388 128	21 516	29 314	44 000	144 104	(45 558)	1 002 754
Zobowiązania segmentu	26 521	27 409	41 035	96 156	139 965	6 899	8 406	16 558	405 709	(48 640)	720 018

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2018											
Aktywa segmentu	79 721	48 060	56 506	272 089	302 238	19 606	28 424	59 308	194 944	(59 518)	1 001 378
Zobowiązania segmentu	27 128	22 909	34 548	129 688	149 797	6 658	8 273	23 235	350 766	(47 509)	705 493

w tysiącach złotych

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

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Inwestycje długo/krótkoterminowe	2 725	2 656	3 330
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 108	50 610	56 550
Nieruchomości inwestycyjne	122	123	124
Należność z tytułu podatku dochodowego	11	660	737
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 616	76 459	40 659
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	42 860	51 321	45 401
Aktywa centrali	22 662	13 115	7 954
	144 104	194 944	154 755

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	310 053	283 349	331 480
Kredyty w rachunku bieżącym	5 210	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	1 162	1 194
Rezerwy	226	4 394	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	8 059	5 653	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	36
Pozostałe zobowiązania	74 268	43 089	38 860
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 859	2 531	-
Zobowiązania centrali	4 034	10 588	1 290
	405 709	350 766	372 977

8 Rzeczowe aktywa trwałe oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10 489 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 10 495 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 369 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 240 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 403 tys. zł (3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: zysk netto w wysokości 583 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 49 161 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 28 847 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 711 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 2 089 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 190 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: zysk netto w wysokości 299 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 68 747 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 33 995 tys. zł). Aktywa o wartości netto 3 294 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 2 367 tys. zł). Na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych Grupa zrealizowała zysk netto w kwocie 151 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: strata netto w wysokości 409 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. oraz 3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. Grupa nie nabywała prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo wieczystego użytkowania gruntu o wartości netto 49 tys. zł zostały zbyte podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów Grupa nie zrealizowała wyniku za 3 miesiące zakończone 30 września 2019 oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2018.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. Grupa nie nabywała prawa wieczystego użytkowania gruntów. Aktywa o wartości netto 49 tys. zł zostały zbyte podczas 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 2 344 tys. zł). Na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów Grupa nie zrealizowała wyniku za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: zysk netto w wysokości 34 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r., Grupa nie nabyła prawa wieczystego użytkowania gruntu (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 1 tys. zł). Aktywa o wartości netto 34 tys. zł zostały zbyte podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 2 344 tys. zł). Na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania Grupa nie zrealizowała wyniku na koniec 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: zysk netto w wysokości 34 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2019 r. Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 12 599 tys. zł (30 czerwca 2019: 13 329 tys. zł; 31 grudnia 2018 r.: 6 616 tys. zł, 30 września 2018 r.: 5 971 tys. zł).

9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	96 162	122 980	101 544	119 725
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	23 781	16 660	27 034	19 698
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz śr.trwałe w budowie	36 491	27 917	12 458	41 301
Należności faktoringowe	18 519	32 933	20 995	23 833
Pozostałe należności	6 787	7 519	5 951	7 462
	181 740	208 009	167 982	212 019

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Pozostałe należności	-	376	324	297
	-	376	324	297

Grupa regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym wg MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Grupa przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Na 30 września 2019 Grupa wykazuje 18 519 tys. zł należności faktoringowych (30 czerwca 2019 roku 32 933 tys. zł, 31 grudnia 2018 roku 20 995 tys. zł, 30 września 2018 roku 23 833 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Odpis kalkulowany jest wg modelu strat oczekiwanych.

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

Z przeprowadzonej przez Grupę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wyniósł na 30 września 2019 r.: 284 tys. zł (30 czerwca 2019 r.: 275 tys. zł, 31 grudnia 2018 r.: 254 tys. zł, 30 września 2018 r.: 263 tys. zł).

10 Zapasy

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Materiały	87 488	69 453	102 797	81 456
Półprodukty i produkcja w toku	132 337	163 946	140 900	83 226
Wyroby gotowe	105 828	94 000	113 258	89 651
Towary	20 419	16 255	20 014	21 565
	346 072	343 654	376 969	275 898

11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	275 324	295 994	332 339	210 174
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 300	15 884	15 468	11 823
Zobowiązania inwestycyjne	12 599	13 329	6 616	5 971
Zaliczki na zakup dóbr i usług	7 633	4 123	4 916	1 673
Zobowiązania wobec Akcjonariusza	-	-	-	2 120
Zobowiązania z tytułu dywidendy	34 554	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 867	7 733	8 154	8 105
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 330	9 306	3 509	4 094
Pozostałe zobowiązania	1 493	1 967	909	2 143
	361 100	348 336	371 911	246 103

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania wobec Akcjonariusza	18 054	17 564	18 558	14 669
	18 054	17 564	18 558	14 669

12 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

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

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor Holding S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych na akcje. Do 31 grudnia 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 11 666 479 szt. akcji Cognor Holding S.A.. Ponadto w 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor Holding S.A.:

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

Łącznie dopuszczono do obrotu w latach 2015-2017: 9 864 997 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 5 391 340 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 2,35 zł za akcję), w 2018 roku dopuszczono 1 801 482 szt. Akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 804 384 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 1,92 zł za akcję).

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję. Natomiast uchwałą Zarządu z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję. Uchwałą Zarządu z dnia 23 października 2019 roku w związku z ustaleniem dnia dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję.

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

Struktura własności na dzień 30 września 2019 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 430 239	75,10%	92 430 239	75,10%
Pozostali akcjonariusze	30 640 080	24,90%	30 640 080	24,90%
Razem	123 070 319	100,00%	123 070 319	100,00%

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

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 14 sierpnia 2019 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 430 239	75,10%	92 430 239	75,10%
Pozostali akcjonariusze	30 640 080	24,90%	30 640 080	24,90%
Razem	123 070 319	100,00%	123 070 319	100,00%

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

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (31 października 2019 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 430 239	74,90%	92 430 239	74,90%
Pozostali akcjonariusze	30 976 017	25,10%	30 976 017	25,10%
Razem	123 406 256	100,00%	123 406 256	100,00%

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

Zmiany w okresie:

W związku z konwersją obligacji zamiennych na akcje, udział w kapitale akcyjnym Cognor Holding S.A. PS HoldCo Sp. z o.o. zmalał z 75,10% do 74,90%.

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

13 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 683 tys. zł (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.: zysk netto 32 271 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. w liczbie 123 070 tys. szt. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 r.: 118 679 tys. szt.).

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

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończonych na dzień 30 września 2019 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 24 218 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 r.: zysk netto 73 497 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 w liczbie 121 786 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 118 637 tys. szt.).

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

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2019 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 19 260 tys. zł (12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 r.: zysk netto 90 439 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 w liczbie 121 302 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 r.: 111 543 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2019 r. wynosi 153 438 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.: 143 518 tys. szt.).

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

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 30 września 2019 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - wrzesień 2019 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
			<i>*przekształcone</i>	
Kredyt w rachunku bieżącym	5 210	6 082	-	-
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	180 357	185 853	205 602	253 017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 147	26 339	21 770	19 691
Zobowiązania z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	43 438	44 864	-	-
Inne pożyczki	1 288	1 464	1 816	2 723
	250 230	258 520	229 188	275 431
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	36 948	37 256	36 933	38 959
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	12 737	13 208	14 521	13 246
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	8 543	8 233	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	177	211	-	1 439
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	1 418	1 847	2 707	2 405
	59 823	60 755	54 161	56 049

Umowa kredytowa

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

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

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 30 czerwca 2020 roku. W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy został wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym i na 30 września 2019 jego wykorzystanie wyniosło: 5 210 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes). Więcej szczegółów w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Cognor za rok 2018.

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

- (i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo
- (iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą obecnie 1,92 zł za akcję (od 23 października cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję)

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominału na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominału na 5 414 381 szt. o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. W 2017 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 448 894 EUR nominału na 821 377 szt. akcji o łącznej wartości 1 643 tys. zł. W 2018 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 804 384 EUR nominału na 1 801 482 szt. akcji o łącznej wartości 2 703 tys. zł. W 2019 roku (do 30 września 2019 roku) obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 184 675 EUR nominału na 2 653 177 szt. akcji o łącznej wartości 3 979 tys. zł. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 30 września 2019 roku to 17 706 604 EUR.

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

15 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

16 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Określenie podmiotów powiązanych

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

Jednostki sprawujące kontrolę:

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

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:

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

w tysiącach złotych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
- jednostki stowarzyszone	316	259	-	27
- jednostki sprawujące kontrolę	87	90	64	6
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	3	-	1
<i>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	44 504	18 218	19 083	16 299
- jednostki stowarzyszone	89	75	-	97
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	524	524	-	517

w tysiącach złotych

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.10.2018- 30.09.2019	01.10.2017- 30.09.2018
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	233	8	647	22	654	29
- jednostki sprawujące kontrolę	11	8	30	28	34	54
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	(1)	1	3	2	1	2
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki stowarzyszone	46	-	145	-	145	-
- jednostki sprawujące kontrolę	35	-	36	-	36	-
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	-	-	-	-	1
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	308	375	1 093	1 113	253	1 464
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	329	186	746	603	926	801
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1 278	3 910	4 754	6 430	8 514	7 690
- jednostki sprawujące kontrolę	793	699	2 348	2 061	4 261	2 752
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	-	-	1
<i>Przychody finansowe</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	(491)	-	504	-	504	-
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	3	(578)	-	(1 647)	(1 738)	(3 934)

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

w tysiącach złotych	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26 753	39 033	58 446	39 035
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	50	50	16 508	1 231
Środki pieniężne w kasie	250	279	235	281
Lokaty krótkoterminowe	-	-	500	-
Inne środki pieniężne	2 563	17	770	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	29 616	39 379	76 459	40 659
Kredyty w rachunku bieżącym	(5 210)	(6 082)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	24 406	33 297	76 459	40 659

18 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2019 r., 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa ujęła w wartości godziwej przez wynik finansowy zobowiązanie z tytułu swapu na stopę procentową (IRS) w wysokości 3 859 tys. zł, 3 578 tys. zł oraz 2 531 tys. zł odpowiednio. Na 30 września 2018 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.
- Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową. Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązanie w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 3 859 tys. zł.

19 Sezonowość działalności

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

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

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

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilość akcji	% udział w kapitale	Ilość akcji	% udział w kapitale
Zarząd				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	106 000	0,09%	106 000	0,09%
- Krzysztof Zoła	250 000	0,20%	175 000	0,14%
- Dominik Barszcz	144 500	0,12%	144 500	0,12%
Rada Nadzorcza				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew Łapiński	-	-	-	-

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o.(pośrednio), a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor Holding S.A. są pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie. Na dzień 14 sierpnia 2019 r. PS HoldCo Sp. z o.o. była właścicielem 75,10% akcji w Cognor Holding S.A, natomiast na dzień 31 października 2019 r. posiadała 74,90% akcji w Cognor Holding S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 12.

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

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

Z punktu widzenia Grupy jako ważne opisujemy następujące postępowania:

a) spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. i ponownego rozpatrzenia sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r. W bieżącym okresie Spółka dokonała odpisu 50% przedmiotowej należności wraz z odsetkami w wysokości 799 tys. PLN.

b) z dniem 1 stycznia 2019 r. weszła w życie Nowelizacja Ustawy CIT. W artykułach 18-22 Nowelizacji Ustawy CIT dla polskich podatników będących emitentami obligacji, na których emisję środki zostały pozyskane z emisji dokonanej przez podmiot z podatnikiem powiązany niebędący rezydentem (art. 21) przewidziana została możliwość retrospektywnego zwolnienia z potencjalnego obowiązku pobierania podatku u źródła w wysokości 20% kwoty wypłaconych odsetek i dyskonta w okresie od 1 stycznia 2004 r. poprzez wybór ich opodatkowania zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 3%.

Zarząd Cognor S.A. szacując ryzyko istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła przez Cognor S.A. w zakresie odsetek i dyskonta wypłaconego na rzecz Cognor International Finance plc, uznał za zasadne by skorzystać z możliwości wyboru zryczałtowanego podatku. W efekcie w dniu 31 stycznia 2019 r. Grupa zapłaciła pierwszą ratę tego podatku w wysokości 6 611 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 1 155 tys. zł, zaś druga rata w kwocie 2 029 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 290 tys. zł została wpłacona w dniu 31 lipca 2019 r. Koszt ten nie jest możliwy do przeniesienia na obligatariuszy, w związku z czym ekonomicznie podwyższa koszt odsetkowy wyemitowanych obligacji.

Równolegle Zarząd Cognor S.A. kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Cognor S.A. podlegał obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji, co w przyszłości otworzyłoby drogę do wnioskowania o zwrot zapłaconego zryczałtowanego podatku. Postępowanie to jest w toku.

Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny prawdopodobieństwa zwrotu zapłaconego podatku i w efekcie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapłacony podatek w kwocie 3 035 tys. PLN został ujęty jako koszt, zaś pozostała wartość rozpoznano jako należność.

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

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

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	200	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	weksel in blanco do wysokości zadłużenia	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	1 749	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	40 000	bezterminowo
Cognor S.A.	Umowa pożyczki	710	do 31.12.2019
Cognor S.A.*	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	do 29.06.2020
Cognor S.A.	Dofinansowanie z NCBiR	13 861	do 30.11.2020

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

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

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

Jednostka zależna Cognor S.A. posiada akredytywy w bankach na łączną kwotę 5.688 tys. EUR związane z zobowiązaniami inwestycyjnymi.

Zastaw na akcjach/udziałach w jednostkach konsolidowanych oraz hipoteki na nieruchomościach GK Cognor stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu umowy kredytowej z konsorcjum banków w której oprócz Emitenta jako poręczyciele wchodzi także jednostki zależne tj. Cognor Holding S.A. Sp. K., Cognor Blachy Dachowe S.A. oraz Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota nr 14.

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

Brak zdarzeń wymagających ujawnienia.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie czwartego kwartału 2019 r. zależeć będą głównie od:

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

27 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 31 października 2019 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2019	Dane porównawcze*	30.09.2019	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 435 530	1 610 599	333 178	378 653
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 038	143 172	12 078	33 660
III. Zysk (strata) brutto	28 645	93 128	6 648	21 894
IV. Zysk (strata) netto	24 218	73 497	5 621	17 279
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	60 950	114 694	14 146	26 965
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 204	-17 264	-9 795	-4 059
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-70 799	-134 210	-16 432	-31 553
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-52 053	-36 780	-12 081	-8 647
IX. Aktywa, razem	1 002 754	1 001 378	229 274	232 879
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	720 018	705 493	164 628	164 068
XI. Zobowiązania długoterminowe	279 977	259 585	64 015	60 369
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	440 041	445 908	100 613	103 700
XIII. Kapitał własny	282 736	295 885	64 646	68 810
XIV. Kapitał zakładowy	184 605	180 626	42 209	42 006
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	123 070	120 417		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,20	0,62	0,05	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,16	0,48	0,04	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,3**	2,46***	0,53	0,57
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,83**	1,94***	0,42	0,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,28	0,10	0,06	0,02

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

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

*** na 31.12.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 120.417 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 152.372 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2019 r. 4,3736 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2018 r. 4,3 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3086 zł/EURO (9 miesięcy 2019 roku), 4,2535 zł/EURO (9 miesięcy 2018 roku).