

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Cognor Holding S.A.

za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

16 marca 2018 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>* przekształcone</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	37 419	21 175
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9	(340)	(5 443)
Zysk brutto ze sprzedaży		37 079	15 732
Pozostałe przychody	10	1 498	1 295
Koszty sprzedaży	9	(25)	20
Koszty ogólnego zarządu	9	(18 010)	(11 762)
Pozostałe zyski netto	11	(805)	13 163
Pozostałe koszty	12	(399)	(55)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	16	38 104	(12 979)
Zysk na działalności operacyjnej		57 442	5 414
Przychody finansowe	14	3 389	3 918
Koszty finansowe	14	(10 520)	(8 446)
Przychody/(koszty) finansowe netto		(7 131)	(4 528)
Zysk przed opodatkowaniem		50 311	886
Podatek dochodowy	15	(4 190)	(3 244)
Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		46 121	(2 358)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		46 121	(2 358)

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31.12.2017	31.12.2016 <i>* przekształcone</i>	31.12.2015 <i>* przekształcone</i>
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	4 370	5 709	6 465
Wartości niematerialne	17	3 329	2 734	64 667
Inwestycje	18	390 629	333 275	184 876
Należności leasingowe	19	-	40 252	45 420
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	6 329	9 617	10 891
Aktywa trwałe razem		404 657	391 587	312 319
Aktywa obrotowe				
Inwestycje	18	4 891	5 218	12 237
Należności leasingowe	19	-	5 110	4 784
Należności z tytułu podatku dochodowego	15	10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	5 576	16 203	35 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	39 376	407	47
Aktywa obrotowe razem		49 853	26 948	52 332
Aktywa razem		454 510	418 535	364 651

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w nocie 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2017	31.12.2016 *przekształcone	31.12.2015 *przekształcone
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	23	177 923	150 532	139 702
Pozostałe kapitały		321 398	283 067	281 172
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(119 152)	(161 425)	(150 267)
Kapitał własny razem		380 169	272 174	270 607
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	80	269	583
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	9	9	9
Pozostałe zobowiązania	25	37 958	111 824	36 689
Zobowiązania długoterminowe razem		38 047	112 102	37 281
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	15 580	5 312	18 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	20 711	28 944	38 319
Zobowiązania krótkoterminowe razem		36 294	34 259	56 763
Zobowiązania razem		74 341	146 361	94 044
Pasywa razem		454 510	418 535	364 651

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w nocie 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Działalność kontynuowana

Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

Korekty

	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>*przekształcone</i>
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		50 311	886
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16	730	764
Amortyzacja wartości niematerialnych	17	480	5 406
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
Strata z tytułu różnic kursowych		-	-
Strata na działalności inwestycyjnej		-	-
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(2)	(13 139)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe		7 131	4 458
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	30	10 627	3 463
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	30	(23 095)	(16 578)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(38 104)	12 979
Pozostałe korekty		-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		8 078	(1 761)
Podatek dochodowy		-	-
- z działalności kontynuowanej		-	-
- z działalności zaniechanej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 078	(1 761)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		2	70 709
Odsetki otrzymane		2 998	20 404
Dywidendy otrzymane		-	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne		-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		1 991	8 739
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		-	-
Udzielenie pożyczek		(1 950)	(2 600)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(127)	(24)
Nabycie wartości niematerialnych		(1 075)	(1 027)
Nabycie udziałów		-	(170 141)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	(5 531)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		1 839	(79 471)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 839	(79 471)

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>*przekształcone</i>
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	674	122 455
Wpływy netto z emisji akcji	39 792	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(40 500)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(302)	(298)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(11 112)	(65)

Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej

29 052 **81 592**

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	38 969	360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	22 407	47
	22 39 376	407

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016					
<i>*przed przekształceniem</i>		139 702	281 172	(117 378)	303 496
Zmiany wynikające z przekształcenia*	6	-	-	(32 889)	(32 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016		139 702	281 172	(150 267)	270 607
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	(2 358)	(2 358)
- strata netto za okres		-	-	(2 358)	(2 358)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		10 830	1 895	(8 800)	3 925
Wycena zobowiązań wobec właściciela		-	-	(8 800)	(8 800)
Emisja akcji zwykłych	23	10 830	1 895	-	12 725
Przeniesienie zysku		-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016		150 532	283 067	(161 425)	272 174
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017		150 532	283 067	(161 425)	272 174
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	46 121	46 121
- zysk netto za okres		-	-	46 121	46 121
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		27 391	38 331	(3 848)	61 874
Wycena zobowiązań wobec właściciela		-	-	(3 848)	(3 848)
Emisja akcji zwykłych	21	65 435	287	-	65 722
Obniżenie ceny nominalnej akcji		(38 044)	38 044	-	-
Przeniesienie zysku		-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017		177 923	321 398	(119 152)	380 169

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1 Dane Spółki

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

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

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

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Cognor S.A. (dawniej: Huta Stali Jakościowych S.A.)	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. sp. k (dawniej: Kapitał S.A. sp.k.)	Polska	51,00%	2008-03-25
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
AB Stahl AG	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	93,52%	2014-04-11
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z p.o.	Polska	100,0%	2017-11-22
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	23,38% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

W dniu 1 września 2017 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 22 listopada 2017 roku PS HoldCo Sp. z o.o. (jednostka dominująca wobec Cognor Holding S.A.) w ramach podwyższenia kapitału wniosła aportem do Cognor Holding S.A. 100% udziałów w spółce Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

b) Oświadczenie zgodności

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 16 marca 2018 r.

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

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

Nowe standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017:

a) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zaprezentowała ww. ujawnienie w nocie nr 22.

b) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Standard nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

c) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają m.in. MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”. Poprawki zawierają wyjaśnienia dotyczące zakresu ujawnień i obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r.

Spółka zastosowała standard dotyczący ww. ujawnień w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard ma zastosowanie retrospektywne, przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych za okresy poprzedzające okres pierwszego zastosowania. Przekształcenie danych jest dozwolone tylko w przypadku, gdy jest to możliwe bez wykorzystania wiedzy aktualnej a przekształcone sprawozdanie finansowe odzwierciedla wszystkie wymogi MSSF 9.

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest: (i) ujmowanie w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, oraz (ii) ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązania z ksiąg.

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

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki został zaprezentowany w nocie nr 7.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

Po przeprowadzonej analizie umów i kontraktów zawartych przez Spółkę, Spółka uważa iż standard ten nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

c) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu standardu MSSF 16 "Leasing" na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

a) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

b) Roczne zmiany do MSSF 2014-2016: dotyczące MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

- c) Roczne zmiany do MSSF 2015-2017
- d) MSR 19 "Świadczenia pracownicze"
- e) MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"
- f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- g) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach
- h) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
- i) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych
- j) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- k) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami
- l) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe
- m) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

4 Istotne oszacowania i osądy

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

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

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

Informacje na temat istotnych szacunków dotyczących stosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 3a (zasada kontynuacji działalności), w nocie 18 (pozostałe inwestycje) oraz nocie 29 (instrumenty finansowe).

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

5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

Wpływ na jednostkowe sprawozdanie przedstawiono w nocie 6 i 16.

a) Transakcje w walucie obcej

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

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

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

b) Rzeczowe aktywa trwale

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

d) Wartości niematerialne, w tym znaki towarowe

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

e) Inwestycje w jednostkach zależnych

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

f) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

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

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Spółka ma zamiar i możliwość utrzymać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Spółkę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Spółki ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tytułu dostaw i usług utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne dowody utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmują się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

h) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

i) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Dywidendy

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

Pozostałe kapitały

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

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

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

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

k) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

l) Rezerwy

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

m) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

n) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

o) Przychody

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

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych

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

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wyrobów gotowych,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką sprawuje się wobec wyrobów, do których posiada się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

p) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

Płatności/otrzymane raty z tytułu leasingu finansowego

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

q) Pozostałe przychody i koszty

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

r) Pozostałe zyski/straty netto

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

s) Przychody i koszty finansowe

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

t) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

6 Przekształcenie danych porównywalnych ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych w wyniku zastosowania MSR

Zarząd Cognor Holding S.A. podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych. Zgodnie z MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" Spółka dokonała wyceny udziałów w jednostkach zależnych metodą praw własności. Standard ten wymaga podejścia retrospektywnego, a zatem spółka przekształciła dane porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2016 oraz dla sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz dla sprawozdania z przepływów pieniężnych dla okresu od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	na dzień 31 grudnia 2016			na dzień 31 grudnia 2015		
	Opublikowane dane	wyceny udziałów w jedn. zależnych	Korekty w związku ze Przekształcone dane	Opublikowane dane	wyceny udziałów w jedn. zależnych	Korekty w związku ze Przekształcone dane
Aktywa						
Rzeczowe aktywa trwałe	5 709	-	5 709	6 465	-	6 465
Wartości niematerialne	2 734	-	2 734	64 667	-	64 667
Inwestycje	379 143	(45 868)	333 275	217 765	(32 889)	184 876
Należności leasingowe	40 252	-	40 252	45 420	-	45 420
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9 617	-	9 617	10 891	-	10 891
Aktywa trwałe razem	437 455	(45 868)	391 587	345 208	(32 889)	312 319
Inwestycje	5 218	-	5 218	12 237	-	12 237
Należności leasingowe	5 110	-	5 110	4 784	-	4 784
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	10	10	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 203	-	16 203	35 254	-	35 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	407	-	407	47	-	47
Aktywa obrotowe razem	26 948	-	26 948	52 332	-	52 332
Aktywa razem	464 403	(45 868)	418 535	397 540	(32 889)	364 651
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	150 532	-	150 532	139 702	-	139 702
Pozostałe kapitały	283 067	-	283 067	281 172	-	281 172
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(115 557)	(45 868)	(161 425)	(117 378)	(32 889)	(150 267)
Kapitał własny razem	318 042	(45 868)	272 174	303 496	(32 889)	270 607
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	269	-	269	583	-	583
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	9	9	-	9
Pozostałe zobowiązania	111 824	-	111 824	36 689	-	36 689
Zobowiązania długoterminowe razem	112 102	-	112 102	37 281	-	37 281
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 312	-	5 312	18 441	-	18 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	3	3	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 944	-	28 944	38 319	-	38 319
Zobowiązania krótkoterminowe razem	34 259	-	34 259	56 763	-	56 763
Zobowiązania razem	146 361	-	146 361	94 044	-	94 044
Pasywa razem	464 403	(45 868)	418 535	397 540	(32 889)	364 651

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

1 stycznia 2016 - 31 grudnia 2016

	Korekty w związku ze		
	Opublikow ane dane	wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształco ne dane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	21 175	-	21 175
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 443)	-	(5 443)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 732	-	15 732
Pozostałe przychody	1 295	-	1 295
Koszty sprzedaży	20	-	20
Koszty ogólnego zarządu	(11 762)	-	(11 762)
Pozostałe zyski netto	13 163	-	13 163
Pozostałe koszty	(55)	-	(55)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(12 978)	(12 978)
Zysk na działalności operacyjnej	18 393	(12 978)	5 415
Przychody finansowe	3 918	-	3 918
Koszty finansowe	(8 446)	-	(8 446)
Koszty finansowe netto	(4 528)	-	(4 528)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	13 865	(12 978)	887
Podatek dochodowy	(3 244)	-	(3 244)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	10 621	(12 978)	(2 357)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

1 stycznia 2016 - 31 grudnia 2016

	Korekty w związku ze		
	Opublikow ane dane	wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształco ne dane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Działalność kontynuowana			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	13 865	(12 978)	887
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	764	-	764
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 406	-	5 406
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Strata na działalności inwestycyjnej	-	-	-
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(13 139)	-	(13 139)

Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe	4 458	-	4 458
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	3 463	-	3 463
Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(16 578)	-	(16 578)
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	-	12 978	12 978
Pozostałe korekty	-	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności operacyjnej	(1 761)	-	(1 761)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 471)	-	(79 471)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	81 592	-	81 592
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	360	-	360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	47	-	47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	407	-	407

7 Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki

Na datę niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zakończyła prace nad analizą wpływu standardu na bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 r. W dalszej części noty zawarto dane finansowe, które Spółka ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 9. Tym niemniej jednak dane te nie podlegały badaniu i istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniach finansowych za rok 2018 będą się różnić od zaprezentowanych poniżej. Spółka planuje zakończenie wdrożenia w pierwszym kwartale 2018 r. Główne pozostałe etapy prac to: zmiany w politykach rachunkowości i instrukcjach księgowych, dostosowanie systemów księgowych (ewidencyjnych) do nowych wymogów, dostosowanie procesów tak aby zdarzenia gospodarcze były rozpatrywane pod kątem wymogów MSSF 9 na moment zawarcia transakcji oraz opracowanie ujawnień do sprawozdania finansowego. Spółka planuje przedstawić najważniejsze ujawnienia wynikające z wymogów MSSF 9 w śródrocznym sprawozdaniu na 31 marca 2018 r.

Spółka podjęła decyzje o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostaną wprowadzone 1 stycznia 2018.

a) należności

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

b) pożyczki udzielone

W ramach analizy modelu biznesowego Spółka ustaliła, iż wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia (Spółka nie dokonywała sprzedaży ani nie planuje dokonania sprzedaży). Prezentowane przez Spółkę pożyczki spełniają test SPPI, a zatem będą wycenione w zamortyzowanym koszcie z ustalonym odpisem aktualizującym przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Spółka oceniła udzielone pożyczki podmiotom powiązanim zgodnie z pełnym trzystopniowym modelem oceny utraty wartości przewidzianym w MSSF9. Brak istotnego wpływu na wynik finansowy. Pożyczki udzielone wg stanu na 31 grudnia 2017 wynosiły 4 891 tys. zł (w tym do jednostek powiązanych 4 879 tys. zł)

c) środki pieniężne

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

e) udziały w innych jednostkach

W związku z nieistotnością tej pozycji Spółka odstąpiła od szczegółowej analizy tej pozycji (wartość udziałów w innych jednostkach na 31 grudnia 2017 wynosi: 55 tys. zł).

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

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

e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

8 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży materiałów

b) od pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży materiałów

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
a) od jednostek powiązanych	37 380	21 166
Przychody ze sprzedaży usług	37 328	21 123
Przychody ze sprzedaży materiałów	49	43
b) od pozostałych jednostek	39	9
Przychody ze sprzedaży usług	37	7
Przychody ze sprzedaży materiałów	2	2
	37 419	21 175

9 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 16 i 17)

Zużycie materiałów i energii

Usługi obce

Podatki i opłaty

Wynagrodzenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju razem

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,

koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 16 i 17)	(1 210)	(6 170)
Zużycie materiałów i energii	(287)	(287)
Usługi obce	(14 282)	(8 791)
Podatki i opłaty	(758)	(192)
Wynagrodzenia	(1 248)	(1 185)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(200)	(227)
Pozostałe koszty rodzajowe	(382)	(278)
Koszty według rodzaju razem	(18 367)	(17 130)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(51)	(43)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	43	(12)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(18 375)	(17 185)

10 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych inwestycji

Opłaty i prowizje

Dywidendy otrzymane

b) od pozostałych jednostek

Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych

Dywidendy otrzymane

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
a) od jednostek powiązanych	1 477	1 229
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych inwestycji	-	62
Opłaty i prowizje	1 477	1 151
Dywidendy otrzymane	-	16
b) od pozostałych jednostek	21	66
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	-	1
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	1	7
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	3	19
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	17	37
Dywidendy otrzymane	-	2
	1 498	1 295

11 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
Zyski/(straty) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych

b) do pozostałych jednostek

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

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(2)	13 139
	(2)	6
	-	13 133
	(803)	24
	(519)	-
	(188)	-
	(96)	24
	(805)	13 163

12 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych
Kary umowne

b) do pozostałych jednostek

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

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(4)	(1)
	(3)	-
	(1)	(1)
	(395)	(54)
	(55)	(2)
	(301)	(28)
	-	-
	-	(4)
	-	(2)
	(39)	(18)
	(399)	(55)

13 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

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

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(1 248)	(1 185)
	(143)	(157)
	(13)	(18)
	(11)	(20)
	(33)	(32)
	(1 448)	(1 412)

14 Przychody/(koszty) finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności finansowych

b) od pozostałych jednostek

Przychody odsetkowe od należności finansowych
Przychody finansowe, razem

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	3 337	3 918
	3 337	3 918
	52	-
	52	-
	3 389	3 918

Koszty finansowe

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(6 125)	(8 340)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(5 974)	(8 288)
Pozostałe koszty finansowe	(151)	-
	-	(52)

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(4 395)	(106)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(4 395)	(64)
	-	(42)

Koszty finansowe, razem

Przychody/(koszty) finansowe netto

	(6 125)	(8 340)
	(5 974)	(8 288)
	(151)	-
	-	(52)
	(4 395)	(106)
	(4 395)	(64)
	-	(42)
	(10 520)	(8 446)
	(7 131)	(4 528)

15 Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych i korekty podatku odroczonego

Podatek dochodowy

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(4 190)	(3 244)
	(4 190)	(3 244)

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	100,0%	50 311	100,0%	886
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(9 559)	(19,0%)	(168)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	-2,9%	(1 439)	-	-
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,3%	142	-	-
Różnice trwale wynikające z ujęcia wyników w spółkach zależnych metodą praw własności	14,4%	7 240	-278,3%	(2 466)
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	-0,9%	(441)	-	-
Pozostałe	0,3%	(133)	-68,8%	(610)
	-8,3%	(4 190)	-366,2%	(3 244)

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

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 10 tys. zł (31.12.2016 r.: 10 tys. zł, 31.12.2015 r.: 10 tys. zł).

16 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2016 r.	1 249	5 225	753	1 716	35	128	9 106
Nabycia	-	-	-	-	-	24	24
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	24	-	-	(24)	-
Zbycie	-	-	(21)	(44)	-	-	(65)
Stan na 31.12.2016 r.	1 249	5 225	756	1 672	35	128	9 065
Stan na 01.01.2017 r.	1 249	5 225	756	1 672	35	128	9 065
Nabycia	-	-	-	-	-	11	11
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	11	-	-	(11)	-
Zbycie	-	(1 232)	(33)	-	-	(128)	(1 393)
Stan na 31.12.2017 r.	1 249	3 993	734	1 672	35	-	7 683
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2016 r.	-	(1 381)	(480)	(745)	(35)	-	(2 641)
Amortyzacja za rok	-	(356)	(78)	(330)	-	-	(764)
Zbycie	-	-	16	33	-	-	49
Stan na 31.12.2016 r.	-	(1 737)	(542)	(1 042)	(35)	-	(3 356)
Stan na 01.01.2017	-	(1 737)	(542)	(1 042)	(35)	-	(3 356)
Amortyzacja za rok	-	(325)	(76)	(329)	-	-	(730)
Zbycie	-	749	24	-	-	-	773
Stan na 31.12.2017	-	(1 313)	(594)	(1 371)	(35)	-	(3 313)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2016 r.	1 249	3 844	273	971	-	128	6 465
Stan na 31.12.2016 r.	1 249	3 488	214	630	-	128	5 709
Stan na 01.01.2017 r.	1 249	3 488	214	630	-	128	5 709
Stan na 31.12.2017 r.	1 249	2 680	140	301	-	-	4 370

Środki trwałe w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 300 tys. zł (31.12.2016 r.: 629 tys. zł, 31.12.2015 r.: 958 tys. zł).

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. środki trwałe w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(730)	(764)
	(730)	(764)

17 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

Wartość brutto

Stan na 01.01.2016 r.

Nabycia

Zbycia

Stan na 31.12.2016 r.

	Znaki towarowe	Oprogramo- wanie i inne	Razem
	71 815	4 214	76 029
	-	1 027	1 027
	(71 819)	-	(71 819)
	(4)	5 241	5 237

Stan na 01.01.2017 r.

Nabycia

Zbycia

Stan na 31.12.2017 r.

	(4)	5 241	5 237
	-	1 075	1 075
	-	-	-
	(4)	6 316	6 312

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2016 r.

Amortyzacja za rok

Zbycia

Stan na 31.12.2016 r.

	(9 340)	(2 022)	(11 362)
	(4 836)	(570)	(5 406)
	14 265	-	14 265
	89	(2 592)	(2 503)

Stan na 01.01.2017 r.

Amortyzacja za rok

Zbycia

Stan na 31.12.2017 r.

	89	(2 592)	(2 503)
	-	(480)	(480)
	-	-	-
	89	(3 072)	(2 983)

Wartość netto

Stan na 01.01.2016 r.

Stan na 31.12.2016 r.

Stan na 01.01.2017 r.

Stan na 31.12.2017 r.

	62 475	2 192	64 667
	85	2 649	2 734
	85	2 649	2 734
	85	3 244	3 329

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	-	(4 600)
Koszty dystrybucji	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(480)	(806)
Pozostałe koszty	-	-
	(480)	(5 406)

18 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Inwestycje długoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	390 574	333 220	184 821
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	390 574	328 470	171 308
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**	-	4 750	13 513
	55	55	55
Udziały	55	55	55
	390 629	333 275	184 876

b) w pozostałych jednostkach

Udziały

Inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

	4 879	5 206	12 225
Pożyczki udzielone	4 879	5 206	12 225
	12	12	12
Pożyczki udzielone	12	12	12
	4 891	5 218	12 237

** patrz nota 24 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.

Cognor S.A.

Cognor Blachy Dachowe S.A.

Business Support Services Sp. z o.o.

Cognor Holding S.A. sp.k.

Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55
Cognor S.A.	346 482	307 159	149 972
Cognor Blachy Dachowe S.A.	2 097	3 221	3 187
Business Support Services Sp. z o.o.	15 516	15 301	15 147
Cognor Holding S.A. sp.k.	2 476	2 789	3 002
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	24 003	-	-
	390 629	328 525	171 363

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

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

Analityka udziałów w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według metody praw własności	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Cognor S.A.	Poraj	27-01-2006	346 482	94,58%	94,58%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Kraków	01-08-2007	2 097	100,0%	100,0%
3 Business Support Services Sp. z o.o.	Poraj	15-05-2006	15 516	100,0%	100,0%
4 Cognor Holding S.A. sp.k.	Poraj	14-12-2015	2 476	51,0%	100,0%
5 Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	Katowice	22-11-2017	24 003	100,0%	100,0%
Łącznie udziały:			390 574		

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2015	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2015
Cognor S.A.	154 390	-	-	(4 418)	-	-	149 972
Cognor Blachy Dachowe S.A.	2 931	-	-	256	-	-	3 187
Business Support Services Sp. z o.o.	14 950	-	-	197	-	-	15 147
Cognor Holding S.A. sp.k.	-	3 002	-	-	-	-	3 002
Razem	172 271	3 002	-	(3 965)	-	-	171 308

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2016	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2016
Cognor S.A.	149 972	169 844	-	(12 657)	-	-	307 159
Cognor Blachy Dachowe S.A.	3 187	297	-	(263)	-	-	3 221
Business Support Services Sp. z o.o.	15 147	-	-	154	-	-	15 301
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 002	-	-	(213)	-	-	2 789
Razem	171 308	170 141	-	(12 979)	-	-	328 470

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

Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-
Udziały	-	-	-
Pozostałe inwestycje	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(5 459)	(5 459)	(5 459)
Pożyczki udzielone	-	-	-
Udziały	(5 459)	(5 459)	(5 459)
Pozostałe inwestycje	-	-	-
	(5 459)	(5 459)	(5 459)

Udziały w jednostkach zależnych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota 29.

19 Należności leasingowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Należności leasingowe długoterminowe	-	40 252	45 420
Należności leasingowe krótkoterminowe	-	5 110	4 784
	-	45 362	50 204

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor Holding S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach (dawniej Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o.) na okres 120 miesięcy na łączną wartość 27 766 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 roku należność z tytułu umowy wynosiła 20 182 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 17 943 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 239 tys. zł (31.12.2015 r.: część długoterminowa 20 182 tys. zł, część krótkoterminowa 2 093 tys. zł).

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor Holding S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z COGNOR S.A. (dawniej Huta Stali Jakościowych S.A.) na okres 120 miesięcy na łączną wartość 31 573 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 roku należność z tytułu umowy wynosiła 25 180 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 22 309 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 871 tys. zł (31.12.2015 r.: część długoterminowa 25 238 tys. zł, część krótkoterminowa 2 691 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu wyżej wymienionych leasingów wobec COGNOR S.A. (oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach oraz oddział HSJ w Stalowej Woli) zostały w całości spłacone

20 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	226	1 089	(4)	(9)	222	1 080
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Inwestycje	1 037	1 037	(231)	(205)	806	832
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	563	987	(1)	(175)	562	812
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 216	2 432	-	-	1 216	2 432
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	8	-	-	8	8
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 241	2 842	-	(77)	2 241	2 765
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 274	1 688	-	-	1 274	1 688
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 565	10 083	(236)	(466)	6 329	9 617
do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	3 146	3 420	(9)	2 891		
do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	3 419	6 663	(457)	(3 357)		
Kompensata	(236)	(466)	236	466		
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 329	9 617	-	-		

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	01.01.2017	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczoney ujęty przez kapitał	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	1 080	(858)	-	222
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje	832	(26)	-	806
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	812	(250)	-	562
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 432	(1 216)	-	1 216
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	-	-	8
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
Pozostałe
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych
okresach

2 765	(1 426)	902	2 241
-	-	-	-
1 688	(414)	-	1 274
9 617	(4 190)	902	6 329

w tysiącach złotych

	01.01.2016	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwale	1 073	7	-	1 080
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje	660	172	-	832
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 992)	2 804	-	812
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 675	(3 243)	-	2 432
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	(1)	-	8
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Pozostałe	2 060	(1 265)	1 970	2 765
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 406	(1 718)	-	1 688
	10 891	(3 244)	1 970	9 617

21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług
Należności odsetkowe
Należności z tytułu dywidend

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
5 235	15 815	29 412	
5 219	15 799	13 756	
-	-	15 656	
16	16	-	
341	388	5 842	
118	179	182	
5	5	5	
-	-	-	
4	4	5 390	
-	-	-	
-	-	-	
10	7	7	
133	86	118	
-	-	-	
71	107	140	
5 576	16 203	35 254	

b) od pozostałych jednostek

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

Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 9 472 tys. zł (31.12.2016 r.: 9 472 tys. zł, 31.12.2015 r.: 9 493 tys. zł).

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) od pozostałych jednostek			
Stan na 1 stycznia	(9 472)	(9 493)	(9 531)
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	3 052	-	-
Rozwiązanie	38	21	38
Stan na 31 grudnia	(6 382)	(9 472)	(9 493)

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	37 176	407	47
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	2 200	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	39 376	407	47
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	39 376	407	47

Na dzień 31.12.2017, 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

23 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ilość akcji na koniec okresu	118 615 660	75 265 868	69 851 487
Wartość nominalna 1 akcji w zł	1,5	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	56 355 003	57 176 380	62 590 761

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 118 615 660 szt. akcji zwykłych (2016 r.: 75 265 868 szt.; 2015 r.: 69 851 487 szt.).

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

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

a) wyemitowaniem przez Cognor Holding S.A.:

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

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

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

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

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

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 grudnia 2017 r.: 19 515 tys. zł). Ze względu na zmianę harmonogramu płatności zobowiązanie to zostało ponownie wycenione wg zamortyzowanego kosztu, po uwzględnieniu podatku odroczonego ujęte, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 grudnia 2017 r.: 3 848 tys. złotych).

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

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

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

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

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

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

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.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiała się następująco:

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

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

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro.

24 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	80	269	583
	80	269	583
	80	269	583

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	15 379	4 998	18 143
	15 379	4 998	18 143

b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	201	314	298
	201	314	298
	15 580	5 312	18 441

Dnia 30 czerwca 2017 r. podpisana została umowa kredytowa między Cognor SA jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding SA i innymi spółkami z Grupy (Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor International Finance PLC, Cognor Blachy Dachowe SA, Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding SA Spk, Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA) jako poręczycielami, a mBank SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy zobowiązali się do udzielenia kredytobiorcy finansowania w postaci: (i) kredytu terminowego do kwoty 50 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie obligacji SSN (na 31 grudnia 2017 ich wartość nominalna to 80 887 290 EUR) oraz (ii) limitu odnawialnego do kwoty 40 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy, a także poręczycieli, w tym na zastąpienie istniejących limitów kredytów obrotowych.

Umowa kredytowa przewiduje, że uruchomienie kredytów jest uzależnione od spełnienia odpowiednich warunków zawieszających, w tym między innymi od dostarczenia dokumentów poświadczających wniesienie przez Cognor Holding SA wkładu własnego pokrywającego część kwoty niezbędnej do całkowitej spłaty obligacji SSN. W celu uzyskania wkładu własnego Cognor Holding złożył do KNF w dniu 27 czerwca 2017 r. prospekt emisyjny na mocy którego ubiegał się o dopuszczenie do obrotu do 83 333 334 szt. akcji o wartości nominalnej 1,50 PLN/akcja (łącznie 125 mln PLN). W dniu 3 października 2017 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego strony dopuściły możliwość obniżenia wynikającego z umowy kredytowej wymogu uzyskania przez Cognor Holding S.A. środków o określonej wartości z planowanej oferty publicznej do kwoty 90 mln PLN.

W efekcie przeprowadzonej emisji Cognor Holding S.A. pozyskał 26 528 415 szt. akcji w wyniku oferty publicznej oraz 16 000 000 szt. akcji w ramach subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 1,50 PLN/akcja. Łącznie Cognor Holding S.A. pozyskał 63,8 mln PLN. W związku z niespełnieniem warunków zawieszających Cognor Holding S.A. w porozumieniu z bankami podpisał w dniu 28 grudnia 2017 roku aneks, na mocy którego, strony postanowiły wydłużyć okres udostępnienia kredytu (tj. okres, w którym kredyt terminowy może zostać wykorzystany) do dnia 30 marca 2018 roku. Cognor Holding S.A. prowadzi dalsze negocjacje w celu uzyskania ww. kredytu. Na dzień niniejszego sprawozdania ww. kredyt nie został uruchomiony.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2017 r.

w tysiącach złotych	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	4 998	15 379	-	-	-
	4 998	4 998	-	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2016 r.

w tysiącach złotych	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	4 998	4 998	-	-	-
	4 998	4 998	-	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2015 r.

w tysiącach złotych	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	18 143	18 143	-	-	-
	18 143	18 143	-	-	-

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

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

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu 2016			Płatności z tytułu leasingu 2015		
	2016	Odsetki 2016	Kapitał 2016	2015	Odsetki 2015	Kapitał 2015
O okresie spłaty poniżej jednego roku	334	20	314	334	36	298
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	278	9	269	612	29	583
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	-	-	-	-	-	-
	612	29	583	946	65	881

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 281 tys. zł (31 grudnia 2016 roku 583 tys. zł, 31 grudnia 2015 roku 881 tys. zł).

Zmiany zadłużenia

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

	Razem	Pozostałe pożyczki	Zobowiązani a z tytułu leasingu finansowego
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2017	5 581	4 998	583
Splata zobowiązania głównego	(6 014)	(5 712)	(302)
Zaciągnięcie zobowiązania	674	674	-
Zaciągnięcie zobowiązania (porozumienie)	14 448	14 448	-
Płatność odsetek (kompensata)	(122)	(122)	-
Płatność odsetek	(55)	-	(55)
Naliczenie odsetek	1 148	1 093	55
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2017	15 660	15 379	281

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2017 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Odlewnia Metali Szopenice Sp. z o.o.	-	8 773	pożyczka	2017-12-08	2018-12-31	7,00%	brak
Cognor S.A.	-	6 606	pożyczka	2017-01-01	2018-12-31	13,20%	brak
mBank Leasing	-	16	leasing	2013-02-26	2018-01-16	WIBOR 1M + 2,70%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	-	91	leasing	2013-09-26	2018-08-16	WIBOR 1M + 2,60%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	2	33	leasing	2013-12-19	2018-12-16	WIBOR 1M + 2,60%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	9	10	leasing	2014-07-18	2019-07-11	WIBOR 1M + 2,61%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
mBank Leasing	10	10	leasing	2015-02-24	2020-02-11	WIBOR 1M + 1,96%	brak
mBank Leasing	10	10	leasing	2015-02-24	2020-02-11	WIBOR 1M + 1,96%	brak
Raiffeisen Leasing	49	31	leasing	2015-06-07	2020-06-01	WIBOR 1M + 1,66%	weksel własny in blanco
	80	15 580					

25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania wekslowe

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

b) do pozostałych jednostek

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
37 958	111 824	36 689	
18 443	86 622	-	
19 515	25 202	36 689	
-	-	-	
37 958	111 824	36 689	

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania wekslowe

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

Pozostałe zobowiązania

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania wekslowe

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz

podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusze specjalne

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
5 551	20 018	37 800	
666	1	952	
3	-	131	
-	-	28 898	
4 881	12 000	-	
1	-	-	
-	8 017	7 219	
-	-	600	
15 160	8 926	519	
416	411	253	
442	154	57	
-	-	-	
19	4	45	
14 138	8 222	24	
123	133	136	
-	-	2	
22	2	2	
20 711	28 944	38 319	

** patrz nota 21 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

26 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
9	9	9	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
9	9	9	

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
3	3	3	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
3	3	3	

27 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)
Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)
Należności leasingowe
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

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

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)
Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)
Należności leasingowe
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
	-	40 252	40 252
	-	40 252	40 252
	-	-	-
	-	-	-
	407	26 520	26 927
	-	16 192	16 192
	-	5 110	5 110
	-	5 218	5 218
	407	-	407
	407	66 772	67 179

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)
Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)
Należności leasingowe
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
	-	45 420	45 420
	-	45 420	45 420
	-	-	-
	-	-	-
	47	46 878	46 925
	-	29 857	29 857
	-	4 784	4 784
	-	12 237	12 237
	47	-	47
	47	92 298	92 345

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w notcie 21

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

Zobowiązania finansowe
wyceniane metodą zamortyzowa-
nego kosztu

Razem

a) Zobowiązania długoterminowe	38 038	38 038
Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem leasingu fin.)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	80	80
Pozostałe zobowiązania	37 958	37 958
b) Zobowiązania krótkoterminowe	22 133	22 133
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 379	15 379
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	201
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	6 553	6 553
Ogółem	60 171	60 171

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Razem
a) Zobowiązania długoterminowe	112 093	112 093
Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem leasingu finansowego)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	269	269
Pozostałe zobowiązania	111 824	111 824
b) Zobowiązania krótkoterminowe	26 030	26 030
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4 998	4 998
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	314	314
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	20 718	20 718
Ogółem	138 123	138 123

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Razem
a) Zobowiązania długoterminowe	37 272	37 272
Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem leasingu fin.)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	583	583
Pozostałe zobowiązania	36 689	36 689
b) Zobowiązania krótkoterminowe	56 691	56 691
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 143	18 143
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	298	298
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	38 250	38 250
Ogółem	93 963	93 963

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

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

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybkość zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).
- Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na fakt, iż stopa oprocentowania jest zbliżona do stóp rynkowych instrumentów o podobnym ryzyku (poziom II wyceny).

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 Spółka nie posiadała należności lub zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna.

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

	W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
Inne inwestycje	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	4	-	-	4
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17)	-	(60)	(77)
	(13)	-	(60)	(73)

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

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

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych	Zysk/(strata)		Inne całkowite dochody	
	Wzrost kursu	Spadek kursu	Wzrost kursu	Spadek kursu
	o 20%	o 20%	o 20%	o 20%
31.12.2017	-	-	-	-
31.12.2016	-	-	-	-
31.12.2015	(15)	15	-	-

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ponadto, jak opisano w nocie 21 Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. Odsetki naliczane są w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

Profile podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Instrumenty o stałej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	4 891	55 318	62 441
Zobowiązania finansowe	(15 379)	(4 998)	(18 143)
	(10 488)	50 320	44 298
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	-	12	47
Zobowiązania finansowe	(281)	(583)	(881)
	(281)	(571)	(834)

Analiza wrażliwości

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby wynik finansowy oraz inne całkowite dochody o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2016 i 2015 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Zysk/(strata)		Inne całkowite dochody	
	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
31.12.2017	(6)	6	-	-
31.12.2016	(11)	11	-	-
31.12.2015	(17)	17	-	-

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki i należności	10 453	66 772	92 298
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)	39 376	407	47
Instrumenty pochodne	-	-	-
	49 829	67 179	92 345

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

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

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	5 208	1 149	2 706
Przeterminowane	11	14 434	26 706
1-30 dni	11	14 035	1 525
31-90 dni	-	399	2 156
91-180 dni	-	-	2 130
181-365 dni	-	-	5 239
powyżej 1 roku	-	-	15 656
	5 219	15 583	29 412

Utrata wartości

w tys. zł

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	-	-	-
Przeterminowane	-	-	-
1-30 dni	-	-	-
31-90 dni	-	-	-
90-180 dni	-	-	-
181-365 dni	-	-	-
powyżej 1 roku	-	-	-
	-	-	-

Wartość netto

w tys. zł

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	5 208	1 149	2 706
Przeterminowane	11	14 434	26 706
1-30 dni	11	14 035	1 525
31-90 dni	-	399	2 156
90-180 dni	-	-	2 130
181-365 dni	-	-	5 239
powyżej 1 roku	-	-	15 656
	5 219	15 583	29 412

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

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	-	219	187
Przeterminowane	6 543	9 657	9 493
1-30 dni	2	-	-
31-90 dni	2	-	-
91-180 dni	2	-	-
181-365 dni	1	-	-
powyżej 1 roku	6 536	9 657	9 493
	6 543	9 876	9 680

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	-	-	-
Przeterminowane	(6 420)	(9 472)	(9 493)
1-30 dni	-	-	-
31-90 dni	-	-	-
91-180 dni	-	-	-
181-365 dni	-	-	-
powyżej 1 roku	(6 420)	(9 472)	(9 493)
	(6 420)	(9 472)	(9 493)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	-	219	187
Przeterminowane	123	185	-
1-30 dni	2	-	-
31-90 dni	2	-	-
90-180 dni	2	-	-
181-365 dni	1	-	-
powyżej 1 roku	116	185	-
	123	404	187

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

w tysiącach złotych	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(9 472)	(9 493)	(9 531)
Utworzenie	-	-	-
Wykorzystanie	3 052	-	-
Rozwiązanie	-	21	38
Stan na koniec okresu	(6 420)	(9 472)	(9 493)

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	15 379	17 409	17 409	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	43 508	57 502	6 473	51 029	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne					
Forwardy walutowe	-	-	-	-	-
Swapy na stopy procentowe	-	-	-	-	-
Opcje walutowe	-	-	-	-	-
Inne instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
	58 887	74 911	23 882	51 029	-

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	4 998	5 647	5 647	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	131 842	162 878	20 578	30 476	111 824
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne					
Forwardy walutowe	-	-	-	-	-
Swapy na stopy procentowe	-	-	-	-	-
Opcje walutowe	-	-	-	-	-
Inne instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
	136 840	168 525	26 225	30 476	111 824

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów			
		Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	18 143	18 589	18 589	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	74 489	89 486	40 182	17 085	32 219
Zobowiązania finansowe - instrumenty					
Forwardy walutowe	-	-	-	-	-
Swapy na stopy procentowe	-	-	-	-	-
Opcje walutowe	-	-	-	-	-
Inne instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
	92 632	108 075	58 771	17 085	32 219

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2017 r.

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów		
		Do 1 roku	1-5 lat	
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	281	290	208	82
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	1 003	1 003	1 003	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne				
Forwardy walutowe	-	-	-	-
Swapy na stopy procentowe	-	-	-	-
Opcje walutowe	-	-	-	-
Inne instrumenty pochodne	-	-	-	-
	1 284	1 293	1 211	82

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów		
		Do 1 roku	1-5 lat	
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	583	612	334	278
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	450	700	700	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne				
Forwardy walutowe	-	-	-	-
Swapy na stopy procentowe	-	-	-	-
Opcje walutowe	-	-	-	-
Inne instrumenty pochodne	-	-	-	-
	1 033	1 312	1 034	278

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość	Do 1 roku	1-5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	881	947	341	606
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	450	450	450	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty	-	-	-	-
Forwardy walutowe	-	-	-	-
Swapy na stopy procentowe	-	-	-	-
Opcje walutowe	-	-	-	-
Inne instrumenty pochodne	-	-	-	-
	1 331	1 397	791	606

28 Obszary geograficzne

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

29 Zobowiązania warunkowe

Spółka Cognor Holding S.A. wraz ze spółką zależną COGNOR S.A. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez Cognor Holding SA. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 30 marca 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wykorzystanie wynosiło 24 153 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu:

- dostaw i usług zaciąganych przez spółkę Cognor Blachy Dachowe S.A. w kwocie 200 tys. zł.
- dostaw i usług zaciąganych przez spółkę Cognor S.A. w kwocie 1 668 tys. zł.

Spółka udzieliła również Spółce zależnej COGNOR S.A. poręczenia spłaty z tytułu faktoringu na kwotę 77 500 tys. zł. oraz pożyczki zaciągniętej od WFOŚiGW w kwocie 4 479 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 363 085 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o.(obecnie oddział Cognor S.A.);
- zastawem rejestrowym na:
 - (i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o.(obecnie oddział Cognor S.A.),
 - (ii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.),
 - (iii) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.) obligacjach wewnątrzgrupowych;
- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.(obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcownia Bruz
- zastawem rządowym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;
- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

30 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	10 627	19 051	(2 953)
Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty pożyczek	-	-	-
Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z zobowiązaniem	-	(11 588)	-
Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	(4 000)	-
Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z otrzymanymi pożyczkami	-	-	(5 321)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 627	3 463	(8 274)

Zmiana stanu zapasów:

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-
Zmiana stanu zapasów w wyniku aportu	-	-	-
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	-	-

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(82 099)	65 760	29 346
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań wobec akcjonariusza	13 704	39 587	(28 326)
Korekta stanu zobowiązań z tytułu nabycia pozostałych inwestycji	-	-	(600)
Kompensata zobowiązania z należnością z tytułu dywidendy	-	-	-
Korekta stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami	45 300	(121 925)	1 432
Kompensata zobowiązań z odsetkami od należności leasingowych	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconych odsetek	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(23 095)	(16 578)	1 852

31 Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

Nazwa jednostki - jednostki zależne	w tysiącach złotych	Należności i udzielone pożyczki	Zobowiązania	Otrzymane pożyczki
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		1 732	31	-
COGNOR S.A.		-	23 324	6 606
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		-	405	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach		-	233	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu		-	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie		-	-	-
COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu		-	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	1	-
Cognor S.A. sp.k.		2 081	-	-
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.		6	-	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		1 100	-	8 773
4 Groups Sp. z o.o.		-	-	-
		4 919	23 994	15 379

- jednostki kontrolowane przez właściciela

4 Workers Przemysł Sztuczki	4	-	-
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.	3	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.*	-	19 515	-
	7	19 515	-

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

b) Przychody ze wzajemnych transakcji

Nazwa jednostki	w tysiącach złotych	Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody i zyski netto	Przychody finansowe
<i>- jednostki zależne</i>					
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	40	1	123
COGNOR S.A.		-	35 483	649	2 915
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		15	83	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach		15	143	2	-
COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu		15	1 521	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	1	-	-
Cognor S.A. sp.k.		-	8	-	252
Cognor International Finance PLC		-	-	827	-
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego		7	18	-	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		-	31	-	47
4 Groups Sp. z o.o.		-	29	-	-
		52	37 357	1 479	3 337

- jednostki kontrolowane przez właściciela

4 Workers Przemysł Sztuczki	-	18	-	-
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.	-	2	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.	-	1	-	-
	-	21	-	-

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa jednostki	w tysiącach złotych	Zakup produktów i materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty i straty netto	Koszty finansowe
<i>- jednostki zależne</i>					
COGNOR S.A.		-	-	-	(6 086)
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		-	597	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach		-	325	-	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		-	-	-	(39)
4 Groups Sp. z o.o.		-	658	-	-
		-	1 580	-	(6 125)
<i>- jednostki kontrolowane przez właściciela</i>					
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.*		-	5 015	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.		-	-	-	(4 341)
		-	5 015	-	(4 341)

* jednostki kontrolowane przez właściciela

W latach 2017, 2016 i 2015 Spółka nie zawierała ze stronami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

32 Sezonowość działalności

Nie występuje sezonowość działalności.

33 Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2017 - 31.12.2017		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
9	1	10
-	1	1
9	2	11

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2017 - 31.12.2017		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
10	1	11
-	1	1
10	2	12

Wynagrodzenia brutto w okresie

Członków Zarządu
Członków Rady Nadzorczej

01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
5 094	5 030
378	378
5 472	5 408

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

34 Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

35 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2017
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. za 2017 r. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	35
Przeglądy półrocznych (za pierwsze półrocze 2017 r.) i kwartalnych (za trzeci kwartał 2017 r.) jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	55
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2017 r. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	110
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2017 r. (ECDDP Audyt Sp. z o.o.)	30
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2017 r. (FKCA Ltd)	23
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A. oraz OMS Sp. z o.o.) (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	20
Usługi związane z prospektem emisyjnym przygotowywanym w celu przeprowadzenia oferty publicznej akcji Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	250
	523

36 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Poraj, 16 marca 2018 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2017	Dane porównawcze*	31-12-2017	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 419	21 175	8 815	4 839
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	57 442	5 414	13 533	1 237
III. Zysk (strata) brutto	50 311	886	11 853	202
IV. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	46 121	-2 358	10 866	-539
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 078	-1 761	1 903	-402
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 839	-79 471	433	-18 162
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 052	81 592	6 844	18 647
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	38 969	360	9 181	82
IX. Aktywa, razem	454 510	418 535	108 972	94 606
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 341	146 361	17 824	33 083
XI. Zobowiązania długoterminowe	38 047	112 102	9 122	25 340
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 294	34 259	8 702	7 744
XIII. Kapitał własny	380 169	272 174	91 148	61 522
XIV. Kapitał zakładowy	177 923	150 532	42 658	34 026
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	118 616	75 266		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,58**	-0,03**	0,14	-0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,43***	-0,02***	0,10	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,21	3,62	0,77	0,82
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,55***	2,51***	0,85	0,57
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

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

** liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 79 278 tys. sztuk na 31 grudnia 2017 oraz 70 971 tys. sztuk na 31 grudnia 2016

*** liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 107 219 tys. sztuk na 31 grudnia 2017 oraz 108 573 tys. sztuk na 31 grudnia 2016 (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - grudzień 2017 lub 2016).

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2017 r. 4,1709 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2016 r. 4,4240 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 4,2447 zł/EURO (rok 2017), 4,3757 zł/EURO (rok 2016).