

**Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe**

**Cognor Holding S.A.**

**na dzień i za okres zakończony  
30 czerwca 2018**

14 sierpnia 2018 roku

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		4 085	4 370	5 326
Wartości niematerialne		2 995	3 329	2 934
Inwestycje		432 777	390 629	367 137
Należności leasingowe		-	-	37 493
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 619	6 329	11 046
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>448 476</b>	<b>404 657</b>	<b>423 936</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Inwestycje		3 975	4 891	3 639
Należności leasingowe		-	-	5 272
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		3 886	5 576	2 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 078	39 376	1 173
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>9 949</b>	<b>49 853</b>	<b>12 535</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>458 425</b>	<b>454 510</b>	<b>436 471</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		177 923	177 923	151 902
Pozostałe kapitały		190 385	321 398	283 307
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		37 152	(119 152)	(131 887)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>405 460</b>	<b>380 169</b>	<b>303 322</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		47	80	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		35 289	37 958	105 037
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>35 345</b>	<b>38 047</b>	<b>105 200</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		7 520	15 580	7 772
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		10 097	20 711	20 174
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>17 620</b>	<b>36 294</b>	<b>27 949</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>52 965</b>	<b>74 341</b>	<b>133 149</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>458 425</b>	<b>454 510</b>	<b>436 471</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

	Nota	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017 <i>*przekształcone</i>	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017 <i>*przekształcone</i>
<i>w tysiącach złotych</i>					
Przychody ze sprzedaży		2 275	2 738	3 826	4 963
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(738)	(270)	(741)	(278)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 537</b>	<b>2 468</b>	<b>3 085</b>	<b>4 685</b>
Pozostałe przychody		1 189	823	1 298	1 720
Koszty sprzedaży		-	3	-	23
Koszty ogólnego zarządu		(1 724)	(4 424)	(4 527)	(7 361)
Pozostałe (straty)/zyski netto		(46)	18	317	(71)
Pozostałe koszty		(2)	(37)	(2)	(386)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		11 577	7 068	36 617	38 612
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>12 531</b>	<b>5 919</b>	<b>36 788</b>	<b>37 222</b>
Przychody finansowe		-	-	-	-
Koszty finansowe		(932)	(2 520)	(1 925)	(4 363)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(932)</b>	<b>(2 520)</b>	<b>(1 925)</b>	<b>(4 363)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>11 599</b>	<b>3 399</b>	<b>34 863</b>	<b>32 859</b>
Podatek dochodowy		1 642	406	2 290	937
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>13 241</b>	<b>3 805</b>	<b>37 153</b>	<b>33 796</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>13 241</b>	<b>3 805</b>	<b>37 153</b>	<b>33 796</b>
<b>Zysk na akcję (zł)</b>					
- podstawowy	9	0,11	0,05	0,31	0,45
- rozwodniony	9	0,09	0,04	0,25	0,32

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017 <i>*przekształcone</i>
Zysk przed opodatkowaniem	34 863	32 859
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	285	381
Amortyzacja wartości niematerialnych	390	240
Strata/(zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(342)	6
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	1 729	2 671
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	1 660	13 762
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(14 758)	(6 313)
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(36 617)	(38 612)
Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej</b>	<b>(12 790)</b>	<b>4 994</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 790)</b>	<b>4 994</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	342	2
Odsetki otrzymane	47	1 521
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	2 065	2 500
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(6)
Nabycie wartości niematerialnych	(56)	(440)
Pożyczki udzielone	(1 000)	(750)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(7 501)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 103)</b>	<b>2 827</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4 000	674
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(8 784)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(132)	(155)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(1 627)	(7 574)
Dywidendy zapłacone	(11 862)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 405)</b>	<b>(7 055)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(37 298)</b>	<b>766</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	39 376	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	<b>2 078</b>	<b>1 173</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (przed przekształceniem)</b>	150 532	283 067	(115 557)	<b>318 042</b>
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	(45 868)	<b>(45 868)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	150 532	283 067	(161 425)	<b>272 174</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	33 796	<b>33 796</b>
- zysk netto za okres	-	-	33 796	<b>33 796</b>
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 370	240	(4 258)	<b>(2 648)</b>
Emisja akcji zwykłych	1 370	240	-	<b>1 610</b>
Pozostałe	-	-	(4 258)	<b>(4 258)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>151 902</b>	<b>283 307</b>	<b>(131 887)</b>	<b>303 322</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (przed przekształceniem)</b>	150 532	283 067	(115 557)	<b>318 042</b>
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	(45 868)	<b>(45 868)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	150 532	283 067	(161 425)	<b>272 174</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	46 121	<b>46 121</b>
- zysk netto za okres	-	-	46 121	<b>46 121</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	38 331	(3 848)	<b>61 874</b>
Wycena zobowiązań wobec właściciela	-	-	(3 848)	<b>(3 848)</b>
Emisja akcji zwykłych	65 435	287	-	<b>65 722</b>
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>177 923</b>	<b>321 398</b>	<b>(119 152)</b>	<b>380 169</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	177 923	321 398	(119 152)	<b>380 169</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	37 153	<b>37 153</b>
- zysk netto za okres	-	-	37 153	<b>37 153</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(131 013)	119 151	<b>(11 862)</b>
Dywidenda	-	-	(11 862)	<b>(11 862)</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	34 259	(34 259)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	165 272	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>177 923</b>	<b>190 385</b>	<b>37 152</b>	<b>405 460</b>

\* patrz nota 4

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

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

## 1 Dane Spółki

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

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

## 2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018 struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	98,0%	2008-03-25*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO S.A.	Polska	93,90%	2014-04-11
ODLEWNIA METALI SZOPIENICE Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2017-11-22
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,47% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

### Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

#### Nabycia zrealizowane w 2018 roku

W pierwszym półroczu 2018 roku Cognor Holding S.A. dokonał podwyższenia kapitału w spółce zależnej Cognor Holding S.A. Sp. k. na kwotę 5.525 tys. zł bez udziału akcjonariusza mniejszościowego w wyniku czego udział Cognor Holding S.A. wzrósł z 51% do 98%.

W pierwszym półroczu 2018 roku Cognor Holding S.A. nabył akcje Cognor S.A. o wartości 6 tys. zł. Nie wpłynęło to na zmianę udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A.

W pierwszym półroczu 2018 roku Cognor S.A. nabył akcje Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. o wartości 71 tys. zł. Spowodowało to wzrost udziału pośredniego GK Cognor z 93,52% do 93,9%.

### 3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 14 sierpnia 2018 r.

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

#### b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

W ocenie zarządu Cognor Holding S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Spółki Cognor Holding S.A.

#### c) Zasady rachunkowości

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

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka wdrożyła MSSF 9. Spółka podjęła decyzję o zastosowaniu MSSF 9 bez przekształcenia danych porównywalnych, w związku z czym poprzednie prezentowane okresy różnią się w stosunku do zasad zastosowanych w 2018 roku. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie nr 5.

Spółka wdrożyła MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” począwszy od 1 stycznia 2018 r. 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, ujmuje się oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej alokuje się 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 aktywuje się i rozlicza w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka przeanalizowała umowy z klientami zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 "Przychody z umów z klientami". Po przeprowadzonej analizie umów i kontraktów zawartych przez Spółkę, Zarząd uważa iż standard ten nie ma wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka jest w trakcie analizy MSSF 16 "Leasing" i jego wpływu na sprawozdania jednostkowe. Wpływ na sprawozdanie finansowe zostanie ujawniony w rocznym sprawozdaniu Spółki za rok 2018.

Pozostałe zmiany standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku: Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji, Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych, Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”, Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – zmiany do MSSF 1 i MSR 28- nie miały wpływu na sprawozdanie Spółki.

#### d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

#### 4 Przekształcenie danych porównywalnych jednostkowych

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 30 czerwca 2017 oraz dla sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz dla sprawozdania z przepływów pieniężnych dla okresu od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

#### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 r.

w tysiącach złotych

	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształcone dane
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 326	-	5 326
Wartości niematerialne	2 934	-	2 934
Inwestycje	374 393	(7 256)	367 137
Należności leasingowe	37 493	-	37 493
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	11 046	-	11 046
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>431 192</b>	<b>(7 256)</b>	<b>423 936</b>
Inwestycje	3 639	-	3 639
Należności leasingowe	5 272	-	5 272
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 441	-	2 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 173	-	1 173
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>12 535</b>	<b>-</b>	<b>12 535</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>443 727</b>	<b>(7 256)</b>	<b>436 471</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	151 902	-	151 902
Pozostałe kapitały	283 307	-	283 307
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(124 631)	(7 256)	(131 887)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>310 578</b>	<b>(7 256)</b>	<b>303 322</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	154	-	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	9
Pozostałe zobowiązania	105 037	-	105 037
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>105 200</b>	<b>-</b>	<b>105 200</b>



Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7 772	-	7 772
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 174	-	20 174
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>27 949</b>	<b>-</b>	<b>27 949</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>133 149</b>	<b>-</b>	<b>133 149</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>443 727</b>	<b>(7 256)</b>	<b>436 471</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	4 963	-	4 963
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(278)	-	(278)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 685</b>	<b>-</b>	<b>4 685</b>
Pozostałe przychody	1 720	-	1 720
Koszty sprzedaży	23	-	23
Koszty ogólnego zarządu	(7 361)	-	(7 361)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(71)	-	(71)
Pozostałe koszty	(386)	-	(386)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	38 612	38 612
<b>Strata/(zysk) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 390)</b>	<b>38 612</b>	<b>37 222</b>
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	(4 363)	-	(4 363)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(4 363)</b>	<b>-</b>	<b>(4 363)</b>
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 753)</b>	<b>38 612</b>	<b>32 859</b>
Podatek dochodowy	937	-	937
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(4 816)</b>	<b>38 612</b>	<b>33 796</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

*w tysiącach złotych*

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn.	Przekształcone dane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(5 753)	38 612	32 859
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	381	-	381
Amortyzacja wartości niematerialnych	240	-	240
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	6	-	6
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe	2 671	-	2 671

Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	13 762	-	13 762
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 313)	-	(6 313)
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	-	(38 612)	(38 612)
Pozostałe korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>4 994</b>	<b>-</b>	<b>4 994</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 827</b>	<b>-</b>	<b>2 827</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(7 055)</b>	<b>-</b>	<b>(7 055)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	766	-	766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	407	-	407
	<b>1 173</b>	<b>-</b>	<b>1 173</b>

## 5 Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka wdrożyła standard MSSF 9 począwszy od bilansu otwarcia na 1 stycznia 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 są ze sobą porównywalne. Spółka oceniła wpływ MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie finansowe i w efekcie wdrożenia MSSF 9 nie wystąpiła konieczność korygowania danych na 31 grudnia 2017.

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

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

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

### Klasyfikacja aktywów finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>		MSSF 9 30.06.2018	MSSF 9 01.01.2018	MSR 39 31.12.2017
	Nota			
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
- należności handlowe	5a)	1 514	5 342	5 342
do jednostek powiązanych		1 460	5 219	5 219
do jednostek pozostałych		54	123	123
- udzielone pożyczki	5b)	3 975	4 891	4 891
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5c)	2 078	39 376	39 376
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)				
- udziały w innych jednostkach	5d)	55	55	55
		<b>7 622</b>	<b>49 664</b>	<b>49 664</b>

### Klasyfikacja zobowiązań finansowych

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
- zobowiązania handlowe	5e)	746	1 085	1 085
- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	5f)	7 567	15 660	15 660
		<b>8 313</b>	<b>16 745</b>	<b>16 745</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>		MSSF 9 30.06.2018	MSR 39 30.06.2017
Przychody z tytułu odsetek			
- przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie		1 082	5
Odpis aktualizujący			
- (utrata wartości)/rozwiązanie odpisu w odniesieniu do należności handlowych, netto		-	23

**a) należności**

Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Spółka podzieliła portfel należności na te od jednostek powiązanych - należności handlowe na 30 czerwca 2018 roku: 1 460 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 5 219 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 czerwca 2018: 54 tys. zł (na 31 grudnia 2017 roku: 123 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalskość należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

**b) pożyczki udzielone**

W ramach analizy modelu biznesowego Spółka ustaliła, iż wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągania (Spółka nie dokonywała sprzedaży ani nie planuje dokonania sprzedaży). Prezentowane przez Spółkę pożyczki spełniają test SPPI, a zatem są wycenione w zamortyzowanym koszcie z ustalonym odpisem aktualizującym przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Spółka oceniła udzielone pożyczki podmiotom powiązanim zgodnie z pełnym trzystopniowym modelem oceny utraty wartości przewidzianym w MSSF9. Pożyczki udzielone wg stanu na 30 czerwca 2018 wynosiły 3 975 tys. zł, w tym do jednostek powiązanych 3 963 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 4 891 tys. zł - w tym do jednostek powiązanych 4 879 tys. zł). Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy i potencjalny odpis nie ma wpływu na wykazywane pożyczki.

**c) środki pieniężne**

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

**d) udziały w innych jednostkach**

Spółka zaklasyfikowała udziały jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana zasady wyceny nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe - wartość udziałów w innych jednostkach na 30 czerwca 2018 roku wynosi 55 tys. zł (31 grudnia 2017: 55 tys. zł).

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

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

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

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

## 6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 0 tys. zł (6 miesięcy 2017 r.: 6 tys. zł). W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 czerwca 2017 roku: 6 tys. zł). Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 7 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Akcje Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55	55
Akcje Cognor S.A.	382 241	346 482	346 225
Akcje Cognor Blachy Dachowe S.A.	958	2 097	2 885
Udziały Business Support Services Sp. z o.o.	15 681	15 516	15 413
Wkłady Cognor Holding S.A. sp.k.	8 624	2 476	2 559
Udziały Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	25 218	24 003	-
	<b>432 777</b>	<b>390 629</b>	<b>367 137</b>

### Inwestycje krótkoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pożyczka udzielona do Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	1 091	1 091	1 109
Pożyczka udzielona do Cognor Holding S.A. Sp. Kom.	-	2 065	2 148
Pożyczka udzielona do Cognor Blachy Dachowe S.A.	2 872	1 723	370
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	12	12	12
	<b>3 975</b>	<b>4 891</b>	<b>3 639</b>

## 8 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zarejestrowana liczba akcji	118 615 660	118 615 660	75 951 023
Liczba wyemitowanych warrantów	56 355 003	56 355 003	56 491 225
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>2 PLN</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 118 615 660 szt. akcji zwykłych o wartości nominalne 1,5 zł każda (31 grudnia 2017 r.: 118 615 660 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 30 czerwca 2017 r.: 75 951 023 szt. - 2 zł wartość nominalna).

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

a) wyemitowaniem przez Cognor Holding S.A.:

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

- w drodze subskrypcji prywatnej 16 000 000 akcji emisji nr 12 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (24 000 tys. zł)

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

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

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

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu 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 30 czerwca 2018 r.: 20 553 tys. zł).

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.

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 162 739	77,70%	92 162 739	77,70%
Pozostali akcjonariusze	26 452 921	22,30%	26 452 921	22,30%
<b>Razem</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>

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

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 30 kwietnia 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 162 739	77,70%	92 162 739	77,70%
Pozostali akcjonariusze	26 452 921	22,30%	26 452 921	22,30%
<b>Razem</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>

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

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (14 sierpnia 2018 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	92 162 739	77,70%	92 162 739	77,70%
Pozostali akcjonariusze	26 452 921	22,30%	26 452 921	22,30%
<b>Razem</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>118 615 660</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Zmiany w okresie:

Nie było zmian w okresie, które wpłynęłyby na zmianę struktury własności.

#### 9 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 13 241 tys. zł ( 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 r.: zysk netto 3 805 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 w liczbie 118 616 tys. szt.

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 145 991 tys. szt. (30 czerwca 2017 r.: 104 073 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 37 153 tys. zł ( 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 r.: zysk netto 33 796 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 w liczbie 118 616 tys. szt. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r.: 75 380 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 6 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 145 840 tys. szt. (30 czerwca 2017 r.: 104 038 tys. szt.).

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

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 30 czerwca 2018 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - czerwiec 2018 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

### a) jednostkowe

w tysiącach złotych

#### Zobowiązania długoterminowe

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	47	80	154
	<b>47</b>	<b>80</b>	<b>154</b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

- pożyczki od jednostek zależnych:

Cognor S.A.

Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

-część bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	3 139	6 606	7 498
	4 279	8 773	-
	102	201	274
	<b>7 520</b>	<b>15 580</b>	<b>7 772</b>

W 2016 roku Cognor Holding S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. - obecnie oddziały Cognor S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. zwiększono kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 maja 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r. ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych S.A. limit na poziomie 10 mln PLN, zwiększony 18 lipca 2016 r. do 15 mln PLN i finalnie 27 lipca 2016 r. do 25 mln PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca 2016 kredyt przedłużono do dnia 27 lipca 2017 r. Aneksem nr 14 z dnia 24 lipca 2017 r. przedłużono kredyt do dnia 28 grudnia 2017 r., a aneksem nr 15 z 28 grudnia 2017 r. przedłużono do 29 marca 2018 r. Dnia 17 stycznia 2018 r. ustalono, że całość kwoty kredytu wykorzystywać będzie spółka Cognor Holding SA. Na dzień 30 czerwca 2018 r. brak zadłużenia z ww. umowy.

W dniu 12 lipca 2018 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i obrotowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę obligacji SSN, których wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła 80,9 mln EUR. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

## 11 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

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 ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 30 sierpień 2018 r. Na dzień 30 czerwca 2018 r. wykorzystanie przez COGNOR S.A. wynosiło 0 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 2 829 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach w łącznej kwocie 1 945 tys. zł.

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

Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor S.A. na zobowiązania handlowe wobec Orlen S.A.

Spółka otrzymała poręczenie leasingów od Cognor S.A. na łączną kwotę 45 tys. zł. Poręczenie wygasa w styczniu 2019.



Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 377 799 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 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 Łąbędy 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 Łąbędy 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 Łąbędy 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 Łąbędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.);
    - zastawem rządzonym 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.

## 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Określenie podmiotów powiązanych

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

### Jednostki sprawujące kontrolę:

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Przemysł Sztuczki)
- FER Holding Sp. z o.o.

### Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

### Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- HSJ Holding Sp. z o.o. (od dnia sprzedaży do PS Holdco Sp. z o.o. tj. od 3 października 2016)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

Cognor Holding S.A. oprócz powyższych jednostek jako jednostki powiązane traktuje jednostki z Grupy Kapitałowej Cognor Holding.

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<i>Należności</i>			
- jednostki zależne	3 446	5 235	1 433
- jednostki stowarzyszone	18	-	9
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	517	-	-
- jednostki sprawujące kontrolę	9	4	230
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki zależne	24 229	23 994	99 255
- jednostki stowarzyszone	96	-	9
- jednostki sprawujące kontrolę	19 688	19 515	21 248
<i>Zobowiązania z tyt. pożyczki</i>			
- jednostki zależne	7 418	15 379	11 944
<i>Należności z tyt. pożyczki i leasingu</i>			
- jednostki zależne	-	4 879	45 283
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	1 109

	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>				
-jednostki zależne	2 262	2 708	3 799	4 915
-jednostki stowarzyszone	7	10	14	17
-jednostki sprawujące kontrolę	7	7	11	12
-jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1	-	1	-
<i>Zakup usług</i>				
-jednostki zależne	271	228	512	458
-jednostki stowarzyszone	178	171	417	332
-jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	1 265	-	2 495
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
-jednostki zależne	2	1	7	1
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>				
-jednostki zależne	-	2	342	2
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>				
-jednostki zależne	85	817	168	1 645
<i>Koszty finansowe</i>				
-jednostki zależne	(353)	(1 567)	(812)	(2 828)
-jednostki sprawujące kontrolę	(536)	(1 220)	(1 038)	(1 787)

### 13 Sezonowość działalności

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

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

Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Cognor Holding S.A. nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań.

### 15 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 12 lipca 2018 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i obrotowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę obligacji SSN, których wartość nominalna na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła 80,9 mln EUR. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

Poraj, 14 sierpnia 2018 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-06-2018	Dane porównawcze*	30-06-2018	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 826	4 963	902	1 168
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	36 788	37 222	8 677	8 763
III. Zysk (strata) brutto	34 863	32 859	8 223	7 736
IV. Zysk (strata) netto	37 153	33 796	8 764	7 957
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 790	4 994	-3 017	1 176
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 103	2 827	-1 440	666
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 405	-7 055	-4 341	-1 661
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-37 298	766	-8 798	180
IX. Aktywa, razem	458 425	454 510	105 105	108 972
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 965	74 341	12 143	17 824
XI. Zobowiązania długoterminowe	35 345	38 047	8 104	9 122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 620	36 294	4 040	8 702
XIII. Kapitał własny	405 460	380 169	92 961	91 148
XIV. Kapitał zakładowy	177 923	177 923	40 793	42 658
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	118 616	118 616		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,31	0,45	0,07	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,25	0,32	0,06	0,08
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,42**	3,21***	0,78	0,77
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,78**	3,55***	0,64	0,85
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,10	-	0,02	-

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2017 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

\*\* na 30.06.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 118.616 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 145.840 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2017 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 118.616 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 107.219 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2018 r. 4,3616 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2017 r. 4,1709 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2395 zł/EURO (6 miesięcy 2018 roku), 4,2474 zł/EURO (6 miesięcy 2017 roku).