

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor Holding S.A.**

**za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

30 marca 2020 r.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	7	7 923	18 730
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	(28)	(1 243)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 895</b>	<b>17 487</b>
Pozostałe przychody	9	1 679	2 455
Koszty sprzedaży	8	1	173
Koszty ogólnego zarządu	8	(6 471)	(6 891)
Pozostałe zyski netto	10	238	4 128
Pozostałe koszty		(79)	(24)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	16	11 254	61 818
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>14 517</b>	<b>79 146</b>
Przychody finansowe	12	415	340
Koszty finansowe	12	(3)	(4 965)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>412</b>	<b>(4 625)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>14 929</b>	<b>74 521</b>
Podatek dochodowy	13	(591)	(4 483)
<b>Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>		<b>14 338</b>	<b>70 038</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik netto z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>14 338</b>	<b>70 038</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>14 338</b>	<b>70 038</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

### Aktywa

#### Aktywa trwale

	<i>Nota</i>	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwale	14	3 645	3 978
Wartości niematerialne	15	2 098	2 825
Inwestycje	16	434 083	422 879
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 574	1 846
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>441 400</b>	<b>431 528</b>

#### Aktywa obrotowe

Inwestycje	16	12 033	4 718
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	38	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	28 213	26 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	62	19
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>40 346</b>	<b>31 143</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>481 746</b>	<b>462 671</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	20	185 911	180 626
Pozostałe kapitały		196 999	59 069
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		44 218	201 050
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>427 128</b>	<b>440 745</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21	-	2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		124	86
Pozostałe zobowiązania	22	18 558	18 558
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>18 682</b>	<b>18 646</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21	4	23
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12	21
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	319	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	35 601	3 236
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>35 936</b>	<b>3 280</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>54 618</b>	<b>21 926</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>481 746</b>	<b>462 671</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

### Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

#### Działalność kontynuowana

Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

#### Korekty

	Nota	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		14 929	74 521
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	350	517
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	740	800
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
(Zysk) na działalności inwestycyjnej		(143)	(3 631)
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(99)	(494)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe		(415)	4 550
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	27	(1 833)	180
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27	(2 189)	(29 634)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		29	95
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności		(11 254)	(61 818)
Pozostałe korekty		-	-

#### Środki pieniężne (wykorzystane)/wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy		(1)	-
- z działalności kontynuowanej		(1)	-
- z działalności zaniechanej		-	-

#### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

#### Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		100	512
Odsetki otrzymane		-	48
Dywidendy otrzymane		16	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		171	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	2 065
Udzielenie pożyczek		(300)	(1 000)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(18)	(659)
Nabycie wartości niematerialnych		(14)	(296)
Nabycie udziałów		(5)	(11 801)

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

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(50)</b>	<b>(11 131)</b>

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

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

### Przepływy pieniężne z działalności finansowej

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	15 595
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Zapłacone koszty emisji akcji	-	(1 060)
Wypłacone dywidendy	-	(11 862)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(13 761)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(21)	(182)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	-	(2 042)
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane)/wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>(21)</b>	<b>(13 312)</b>

### Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	43	(39 357)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	19	39 376
	<b>62</b>	<b>19</b>

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>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>		177 923	321 398	(119 152)	<b>380 169</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	70 038	<b>70 038</b>
- zysk netto za okres		-	-	70 038	<b>70 038</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		2 703	(131 316)	119 151	<b>(9 462)</b>
Dywidenda		-	-	(11 862)	<b>(11 862)</b>
Emisja akcji zwykłych	20	2 703	757	-	<b>3 460</b>
Koszty emisji akcji		-	(1 060)	-	<b>(1 060)</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwowo		-	34 259	(34 259)	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego		-	(165 272)	165 272	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018</b>		<b>180 626</b>	<b>59 069</b>	<b>201 050</b>	<b>440 745</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019</b>		180 626	59 069	201 050	<b>440 745</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	14 338	<b>14 338</b>
- zysk netto za okres		-	-	14 338	<b>14 338</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		5 285	1 314	(34 554)	<b>(27 955)</b>
Dywidenda		-	-	(34 554)	<b>(34 554)</b>
Emisja akcji zwykłych	20	5 285	1 314	-	<b>6 599</b>
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwowo		-	5 603	(5 603)	-
Pozostałe		-	131 013	(131 013)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019</b>		<b>185 911</b>	<b>196 999</b>	<b>44 218</b>	<b>427 128</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 1 Dane Spółki

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Cognor S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
Cognor Holding S.A. sp. k (dawniej: Kapitał S.A. sp.k.)	Polska	98,0%	25.03.2008
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	100,0%	01.08.2007
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	94,38%	24.10.2013
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona)	21.01.2013
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona)	11.04.2014

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

#### Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

##### Nabycia zrealizowane w 2019 roku

W 2019 roku Cognor Holding S.A. nabył akcje Cognor S.A. o wartości 5 tys. zł. Nie wpłynęło to na zmianę udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A.

##### Połączenia zrealizowane w 2019 roku

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie ogłosił połączenie Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z Cognor S.A. (spółka przejmująca).



### 3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 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 30 marca 2020 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 2019:

##### a) MSSF 16 "Leasing"

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

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 zaprezentowała ww. ujawnienie w nocie nr 6.

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

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

Standard nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, a które stanowią część inwestycji netto w te jednostki (np. długoterminowe pożyczki), zastosowanie mają wytyczne MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Zmiany do MSR 28 nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### **d) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

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

KIMSF 23 nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### **e) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

“Roczne zmiany MSSF 2015-2017” wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Roczne zmiany do MSSF 2015-2017 nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### **f) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

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

Poprawki nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zdecydowano się na wcześniejsze zastosowanie wymienionych poniżej standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie - poniższe zatwierdzone zmiany, które jeszcze nie weszły w życie i nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF

### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Poniżej wymienione (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki i/lub nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

b) Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF

c) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

d) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

e) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR

f) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

g) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami



#### 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 16 (pozostałe inwestycje - w tym wycena udziałów w jednostkach zależnych metodą praw własności) oraz nocie 23 (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.

##### **a) Transakcje w walucie obcej**

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

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

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

##### **b) Rzeczowe aktywa trwałe**

###### *Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych*

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

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

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

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

#### *Nakłady ponoszone w terminie późniejszym*

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części 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***

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” – umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres czasu w zamian za (opłatę) wynagrodzenie.

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- leasingobiorca ma prawo do wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez cały okres użytkowania,
- leasingobiorca ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów, czyli ustala sposób i cel użytkowania składnika aktywów lub podjęto wcześniej decyzje dotyczące sposobu i celu użytkowania składnika aktywów.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia. Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.
- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien zgodnie z MSSF 16 obejmować:

- a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

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

##### *Inne wartości niematerialne*

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

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

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

##### *Amortyzacja*

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

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

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

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

##### **Instrumenty finansowe**

Kwalifikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

##### *Początkowa wycena*

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

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

##### *Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu*

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

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe, a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje udziały w innych jednostkach.

#### *Utrata wartości*

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług oraz pożyczek udzielonych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności czy pożyczek. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług lub pożyczki udzielone utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotą odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na moment początkowego ujęcia aktywa odpis ujmuje się w wysokości oczekiwanych strat w okresie 12 miesięcy (za wyjątkiem należności opisanych powyżej). Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia - niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo - biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

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

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

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

#### *Zobowiązania finansowe*

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

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

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

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

Wartość 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 zdatne 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 ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

#### **Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, warrandy oraz inne dopłaty do kapitału. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał 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 pomniejszone koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do powstania tych zobowiązań, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

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

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

### ***o) Przychody***

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

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

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

u) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz

e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową

#### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

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

#### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

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

#### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

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

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

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

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

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

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

#### **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 aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 6 Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki

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

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

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

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

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

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

## 7 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>7 895</b>	<b>18 669</b>
Przychody ze sprzedaży usług	7 887	18 623
Przychody ze sprzedaży towarów	8	9
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	37
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>28</b>	<b>61</b>
Przychody ze sprzedaży usług	11	54
Przychody ze sprzedaży towarów	2	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	15	7
	<b>7 923</b>	<b>18 730</b>
<b>Przychody z tytułu dóbr lub usług</b>		
-przekazanych klientowi w określonym momencie w wysokości	23	53
-przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu w wysokości	7 898	18 677

Spółka nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Spółka korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

## 8 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(1 090)	(1 317)
Zużycie materiałów i energii	(175)	(213)
Usługi obce	(3 258)	(4 148)
Podatki i opłaty	(228)	(522)
Wynagrodzenia	(1 170)	(1 179)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(189)	(205)
Pozostałe koszty rodzajowe	(390)	(438)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(6 500)</b>	<b>(8 022)</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(22)	(53)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	24	114
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(6 498)</b>	<b>(7 961)</b>

## 9 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>1 675</b>	<b>1 371</b>
Opłaty i prowizje	1 675	1 371
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>4</b>	<b>1 084</b>
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	-	46
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	1	974
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	-	64
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	3	-
	<b>1 679</b>	<b>2 455</b>

## 10 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

### a) do jednostek powiązanych

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  
Zysk netto na sprzedaży akcji w jednostkach zależnych (patrz nota nr 16)

### b) do pozostałych jednostek

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  
Zyski/(straty) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji  
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>99</b>	<b>4 132</b>
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	99	501
Zysk netto na sprzedaży akcji w jednostkach zależnych (patrz nota nr 16)	-	3 631
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>139</b>	<b>(4)</b>
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(7)
Zyski/(straty) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	143	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	(4)	3
	<b>238</b>	<b>4 128</b>

## 11 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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)	(1 170)	(1 179)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(141)	(133)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(6)	(17)
Szkolenia	(7)	(55)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(35)	-
	<b>(1 359)</b>	<b>(1 384)</b>

## 12 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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody finansowe</b>		
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>415</b>	<b>311</b>
Przychody odsetkowe od należności finansowych	415	311
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>-</b>	<b>29</b>
Przychody odsetkowe od należności finansowych	-	29
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>415</b>	<b>340</b>

## Koszty finansowe

### a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych  
Pozostałe koszty finansowe

### b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych  
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)

### Koszty finansowe, razem

### Przychody/(koszty) finansowe netto

-	(4 800)
-	(4 725)
-	(75)
(3)	(165)
(3)	(108)
-	(57)
(3)	(4 965)
412	(4 625)

## 13 Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

### Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy za rok bieżący

### Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych i korekty podatku odroczonego

### Podatek dochodowy

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	(319)	-
Podatek odroczony	(272)	(4 483)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(591)</b>	<b>(4 483)</b>

### Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	100,0%	14 929	100,0%	74 521
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(2 837)	(19,0%)	(14 159)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	-0,1%	(18)	-0,4%	(304)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,0%	-	0,0%	-
Straty podatkowe nie rozpoznane w ramach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0%	-	-6,6%	(4 936)
Korekta podatku za lata poprzednie	1,0%	154	2,0%	1 475
Różnice trwale wynikające z ujęcia wyników w spółkach zależnych metodą praw własności	14,3%	2 138	17,8%	13 300
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	0,0%	-	0,0%	-
Pozostałe	-0,2%	(28)	0,2%	141
	<b>-4,0%</b>	<b>(591)</b>	<b>-6,0%</b>	<b>(4 483)</b>

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

### Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 38 tys. zł (31.12.2018 r.: 10 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka wykazywała zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego w wysokości 319 tys. zł (31.12.2018 r.: 0 tys. zł)

## 14 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2018 r.	1 249	3 993	734	1 672	35	-	7 683
Nabycia	-	-	-	-	-	217	217
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	215	-	2	(217)	-
Zbycie	-	-	-	(1 371)	(2)	-	(1 373)
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>1 249</b>	<b>3 993</b>	<b>949</b>	<b>301</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>6 527</b>
Stan na 01.01.2019 r.	1 249	3 993	949	301	35	-	6 527
Nabycia	-	-	-	-	-	18	18
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	18	-	-	(18)	-
Zbycie	-	-	(23)	(170)	-	-	(193)
<b>Stan na 31.12.2019 r.</b>	<b>1 249</b>	<b>3 993</b>	<b>944</b>	<b>131</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>6 352</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Stan na 01.01.2018 r.	-	(1 313)	(594)	(1 371)	(35)	-	(3 313)
Amortyzacja za rok	-	(231)	(101)	(183)	(2)	-	(517)
Zbycie	-	-	-	1 279	2	-	1 281
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>-</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(695)</b>	<b>(275)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(2 549)</b>
Stan na 01.01.2019	-	(1 544)	(695)	(275)	(35)	-	(2 549)
Amortyzacja za rok	-	(234)	(94)	(22)	-	-	(350)
Zbycie	-	-	23	169	-	-	192
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>(1 778)</b>	<b>(766)</b>	<b>(128)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(2 707)</b>
<b>Wartość netto</b>							
Stan na 01.01.2018 r.	1 249	2 680	140	301	-	-	4 370
Stan na 31.12.2018 r.	1 249	2 449	254	26	-	-	3 978
Stan na 01.01.2019 r.	1 249	2 449	254	26	-	-	3 978
Stan na 31.12.2019 r.	1 249	2 215	178	3	-	-	3 645

### Środki trwałe w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2019 r. wyniosła 3 tys. zł (31.12.2018 r.: 24 tys. zł).

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2018 r. środki trwałe w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. środki trwałe o wartości 3 464 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tyt. kredytu udzielonego Spółce zależnej Cognor S.A. (31 grudnia 2018 r.: 3 747 tys. zł).

### Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty ogólnego zarządu	(350)	(517)
	<b>(350)</b>	<b>(517)</b>



## 15 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

### Wartość brutto

Stan na 01.01.2018 r.

Nabycia

Zbycia

**Stan na 31.12.2018 r.**

Stan na 01.01.2019 r.

Nabycia

Reklasyfikacje

Zbycia

**Stan na 31.12.2019 r.**

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2018 r.

Amortyzacja za rok

Zbycia

**Stan na 31.12.2018 r.**

Stan na 01.01.2019 r.

Amortyzacja za rok

Reklasyfikacje

Zbycia

**Stan na 31.12.2019 r.**

### Wartość netto

Stan na 01.01.2018 r.

Stan na 31.12.2018 r.

Stan na 01.01.2019 r.

Stan na 31.12.2019 r.

	Znaki towarowe	Oprogramo- wanie i inne	Razem
Stan na 01.01.2018 r.	(4)	6 316	6 312
Nabycia	-	296	296
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>(4)</b>	<b>6 612</b>	<b>6 608</b>
Stan na 01.01.2019 r.	(4)	6 612	6 608
Nabycia	-	14	14
Reklasyfikacje	40	(40)	-
Zbycia	-	(1)	(1)
<b>Stan na 31.12.2019 r.</b>	<b>36</b>	<b>6 585</b>	<b>6 621</b>
Stan na 01.01.2018 r.	89	(3 072)	(2 983)
Amortyzacja za rok	-	(800)	(800)
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>89</b>	<b>(3 872)</b>	<b>(3 783)</b>
Stan na 01.01.2019 r.	89	(3 872)	(3 783)
Amortyzacja za rok	-	(740)	(740)
Reklasyfikacje	(114)	114	-
Zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2019 r.</b>	<b>(25)</b>	<b>(4 498)</b>	<b>(4 523)</b>
Stan na 01.01.2018 r.	85	3 244	3 329
Stan na 31.12.2018 r.	85	2 740	2 825
Stan na 01.01.2019 r.	85	2 740	2 825
Stan na 31.12.2019 r.	11	2 087	2 098

### Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartości niematerialne o wartości 2 098 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tyt. kredytu udzielonego spółce zależnej Cognor S.A. (31 grudnia 2018 r.: 2 300 tys. zł).

### Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszt własny sprzedaży

Koszty dystrybucji

Koszty ogólnego zarządu

Pozostałe koszty

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszt własny sprzedaży	-	-
Koszty dystrybucji	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(740)	(800)
Pozostałe koszty	-	-
	<b>(740)</b>	<b>(800)</b>

## 16 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

#### a) w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

#### b) w pozostałych jednostkach

Udziały

### Inwestycje krótkoterminowe

#### a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

#### b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	31.12.2019	31.12.2018
<b>434 083</b>	<b>434 083</b>	<b>422 824</b>
-	-	55
-	-	55
<b>434 083</b>	<b>434 083</b>	<b>422 879</b>
<b>12 021</b>	<b>12 021</b>	<b>4 706</b>
12 021	12 021	4 706
<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
12	12	12
<b>12 033</b>	<b>12 033</b>	<b>4 718</b>

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.

Cognor Holding S.A. sp.k.

	31.12.2019	31.12.2018
-	-	55
419 227	419 227	408 208
-	-	-
14 856	14 856	14 616
<b>434 083</b>	<b>434 083</b>	<b>422 879</b>

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

### 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 posiadanej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Cognor S.A.	Poraj	27-01-2006	419 227	94,58%	94,58%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Kraków	01-08-2007	-	100,0%	100,0%
3 Cognor Holding S.A. sp.k.	Poraj	14-12-2015	14 856	98,0%	100,0%
<b>Łącznie udziały:</b>			<b>434 083</b>		

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

	01.01.2019	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2019
<b>Nazwa jednostki zależnej</b>							
Cognor S.A.	408 208	5	-	11 014	-	-	419 227
Cognor Blachy Dachowe S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Cognor Holding S.A. sp.k.	14 616	-	-	240	-	-	14 856
<b>Razem</b>	<b>422 824</b>	<b>5</b>	-	<b>11 254</b>	-	-	<b>434 083</b>

#### Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji

	31.12.2019	31.12.2018
<b>a) w jednostkach zależnych</b>	<b>(5 459)</b>	<b>(5 459)</b>
Pożyczki udzielone	-	-
Udziały	(5 459)	(5 459)
Pozostałe inwestycje	-	-
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pożyczki udzielone	-	-
Pozostałe inwestycje	-	-
	<b>(5 459)</b>	<b>(5 459)</b>

Analizy wykonane w roku ubiegłym oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości udziałów w spółkach zależnych (poza wykazanymi powyżej). W ocenie Zarządu prognozy finansowe nie uległy znacznej zmianie w stosunku do roku ubiegłego, a zatem uzasadnione jest podtrzymanie osądu o braku przesłanek utraty wartości środków trwałych. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd.

Udziały w jednostkach zależnych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu kredytu otrzymanego przez Spółkę zależną Cognor S.A. od konsorcjum banków. Szczegóły patrz nota 21.

## 17 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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	328	281	-	-	328	281
Wartości niematerialne	8	-	-	-	8	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Inwestycje	672	1 037	-	(286)	672	751
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	529	529	-	(1)	529	528
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	26	-	-	26	26
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	8	-	-	11	8
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	252	-	-	-	252
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 574</b>	<b>2 133</b>	<b>-</b>	<b>(287)</b>	<b>1 574</b>	<b>1 846</b>
do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	1 315	281	-	-		
do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	259	1 852	-	(287)		
Kompensata	-	(287)	-	287		
<b>Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 574</b>	<b>1 846</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

### Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Rozpoznane w wyniku finansowym		Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2019
	01.01.2019			
Rzeczowe aktywa trwałe	281	47	-	328
Wartości niematerialne	-	8	-	8
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje	751	(79)	-	672
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	528	1	-	529
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	-	-	26
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	3	-	11
Pozostałe	-	-	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	252	(252)	-	-
	<b>1 846</b>	<b>(272)</b>	-	<b>1 574</b>

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

## 18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

### Należności krótkoterminowe

#### a) od jednostek powiązanych

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

#### b) od pozostałych jednostek

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>27 922</b>	<b>27 922</b>	<b>26 060</b>
6 922	6 922	5 011
21 000	21 000	21 000
-	-	16
-	-	33
<b>291</b>	<b>291</b>	<b>336</b>
10	10	116
5	5	5
17	17	-
10	10	10
167	167	119
82	82	86
<b>28 213</b>	<b>28 213</b>	<b>26 396</b>

### Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 6 190 tys. zł (31.12.2018 r.: 6 193 tys. zł).

#### a) od pozostałych jednostek

Stan na 1 stycznia  
Utworzenie  
Wykorzystanie  
Rozwiązanie  
Stan na 31 grudnia

01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
(6 193)	(6 382)
-	-
-	189
3	-
<b>(6 190)</b>	<b>(6 193)</b>

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2019, 31 grudnia 2018 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## 19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

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

31.12.2019	31.12.2018
62	19
-	-
<b>62</b>	<b>19</b>
-	-
<b>62</b>	<b>19</b>

Na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## 20 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2019	31.12.2018
Ilość akcji na koniec okresu	123 940 417	120 417 142
Wartość nominalna 1 akcji w zł	1,5	1,5
Ilość wyemitowanych warrantów	51 030 446	54 553 721

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 123 940 417 szt. akcji zwykłych (2018 r.: 120 417 142 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 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. W związku z podporządkowaniem ww. zobowiązania jego spłata nastąpi nie wcześniej niż spłata kredytu konsorcjalnego (wartość na 31 grudnia 2019 r.: 18 558 tys. zł).

Zobowiązanie wobec PS HoldCo 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. Do 31 grudnia 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 11 666 479 szt. akcji Cognor Holding S.A.. Ponadto w 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor Holding S.A.:

- 14 marca 2019 roku dopuszczono do obrotu 943 227 szt. akcji
- 7 maja 2019 roku dopuszczono do obrotu 295 109 szt. akcji
- 4 lipca 2019 roku dopuszczono do obrotu 1 414 841 szt. akcji
- 21 października 2019 roku dopuszczono do obrotu 335 937 szt. akcji
- 11 grudnia 2019 roku dopuszczono do obrotu 534 161 szt. akcji

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

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

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2019 roku 3 523 275 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 1 534 675 EUR obligacji zamiennych na akcje (w tym 1 334 675 EUR skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję, natomiast 200 000 EUR skonwertowano po cenie 1,61 zł za akcję).

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp. z o.o.*	92 430 239	74,58%	92 430 239	74,58%
Pozostali akcjonariusze	31 510 178	25,42%	31 510 178	25,42%
<b>Razem</b>	<b>123 940 417</b>	<b>100,00%</b>	<b>123 940 417</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada pośrednio Przemysław Sztuczkowski poprzez Spółkę 4Workers Sp. z o.o., a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego.

#### Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

#### Zmiany w okresie:

W związku z konwersjami obligacji zamiennych na akcje, udział w kapitale akcyjnym Cognor Holding S.A. PS HoldCo Sp. z o.o. zmalał z 76,76% na 31 grudnia 2018 roku do 74,58% na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Spółka PS HoldCo Sp. z o.o. na 31 grudnia 2019 roku posiadała Obligacje Zamienne na akcje Cognor Holding S.A. o wartości nominalnej 5 438 906 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli objąć 14 526 269 szt. akcji Cognor Holding S.A.



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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 4 tys. zł (31 grudnia 2018 roku 25 tys. zł).

### Umowa kredytowa w Grupie Kapitałowej

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

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

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 30 czerwca 2020 roku. W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy był wykorzystywany w formie kredytu w rachunku bieżącym. Na 31 grudnia 2019 jego wykorzystanie wyniosło: 0 tys. zł.

## 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania wobec akcjonariusza

#### b) do pozostałych jednostek

	31.12.2019	31.12.2018
<b>18 558</b>	<b>18 558</b>	<b>18 558</b>
18 558	18 558	
-	-	
<b>18 558</b>	<b>18 558</b>	

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania z tytułu dywidend

Pozostałe zobowiązania

#### b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Zobowiązania z tytułu dywidend

	31.12.2019	31.12.2018
<b>26 617</b>	<b>125</b>	
587	79	
10	3	
26 020	-	
-	43	
<b>8 984</b>	<b>3 111</b>	
255	425	
139	2 615	
56	71	
8 534	-	
<b>35 601</b>	<b>3 236</b>	

## 23 Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9

#### Aktywa

Na dzień 31.12.2019 r.

w tysiącach złotych

#### Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

##### a) Aktywa trwałe

Udziały w pozostałych jednostkach

##### b) Aktywa obrotowe

Należności handlowe i pozostałe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

#### Ogółem

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)	Razem
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>40 032</b>	-	-	<b>40 032</b>
27 937	-	-	27 937
12 033	-	-	12 033
62	-	-	62
<b>40 032</b>	-	-	<b>40 032</b>

Na dzień 31.12.2018 r.

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
a) Aktywa trwale	-	55	55
Udziały w pozostałych jednostkach	-	55	55
b) Aktywa obrotowe	30 869	-	30 869
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)	26 132	-	26 132
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)	4 718	-	4 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	-	19
<b>Ogółem</b>	<b>30 869</b>	<b>55</b>	<b>30 924</b>

### Zobowiązania

Na dzień 31.12.2019 r.

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>		
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>		
a) Zobowiązania długoterminowe	18 558	18 558
Pozostałe zobowiązania	18 558	18 558
b) Zobowiązania krótkoterminowe	856	856
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	852	852
<b>Ogółem</b>	<b>19 414</b>	<b>19 414</b>

Na dzień 31.12.2018 r.

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>		
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>		
a) Zobowiązania długoterminowe	18 560	18 560
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2	2
Pozostałe zobowiązania	18 558	18 558
b) Zobowiązania krótkoterminowe	530	530
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	507	507
<b>Ogółem</b>	<b>19 090</b>	<b>19 090</b>

Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie (2019) zawierają należności handlowe, pozostałe inwestycje (za wyjątkiem udziałów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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

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, cel 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 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 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 2019 r. Spółka nie posiadała należności lub zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała 33 tys. zł zobowiązań w walucie obcej (USD).

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

W związku z niewielką ekspozycją na ryzyko walutowe, ewentualny wpływ zmiany kursów walutowych na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

### Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako wyceniane 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 zredukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

Brak zaciągniętych pożyczek na koniec 2019 i 2018 roku.

Ponadto Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. Odsetki rozpoznawane są wg efektywnej stopy procentowej w wysokości 7%.

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

w tysiącach złotych

#### Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

31.12.2019	31.12.2018
40 032	30 869
(19 410)	(19 065)
<b>20 622</b>	<b>11 804</b>

w tysiącach złotych

### Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	(4)	(25)
	<b>(4)</b>	<b>(25)</b>

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

W związku z niewielką ekspozycją na ryzyko zmiany stóp procentowych, ewentualny wpływ zmiany stóp procentowych na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

### 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

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu  
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	40 032	30 869
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
	<b>40 032</b>	<b>30 869</b>

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

#### Wartość brutto

w tysiącach złotych

	powiązane		pozostałe	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	4 791	5 011	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>2 131</b>	-	<b>6 205</b>	<b>6 314</b>
1-30 dni	700	-	-	-
31-90 dni	1 199	-	-	-
91-180 dni	232	-	15	-
181-365 dni	-	-	-	-
powyżej 1 roku	-	-	6 190	6 314
	<b>6 922</b>	<b>5 011</b>	<b>6 205</b>	<b>6 314</b>

#### Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	-	-	-	-
<b>Przeterminowane</b>	-	-	<b>(6 190)</b>	<b>(6 193)</b>
1-30 dni	-	-	-	-
31-90 dni	-	-	-	-
91-180 dni	-	-	-	-
181-365 dni	-	-	-	-
powyżej 1 roku	-	-	(6 190)	(6 193)
	-	-	<b>(6 190)</b>	<b>(6 193)</b>

### Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	4 791	5 011	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>2 131</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>121</b>
1-30 dni	700	-	-	-
31-90 dni	1 199	-	-	-
90-180 dni	232	-	15	-
181-365 dni	-	-	-	-
powyżej 1 roku	-	-	-	121
	<b>6 922</b>	<b>5 011</b>	<b>15</b>	<b>121</b>

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

w tysiącach złotych

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	(6 193)	(6 420)
Utworzenie	-	-
Wykorzystanie	-	227
Rozwiązanie	3	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(6 190)</b>	<b>(6 193)</b>

MSSF 9 przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości: (1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy, (2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania, (3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości. Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, za wyjątkiem należności w stosunku do których stwierdzono utratę wartości - te należności zaliczono do Stopnia 3 (31.12.2019: 6.190 tys. PLN, 31.12.2018: 6.193 tys. PLN)

### 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 31.12.2019 r.

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów				
	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	19 155	26 154	597	25 557	-
	<b>19 155</b>	<b>26 154</b>	<b>597</b>	<b>25 557</b>	<b>-</b>

Na dzień 31.12.2018 r.

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów				
	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	18 640	25 639	82	25 557	-
	<b>18 640</b>	<b>25 639</b>	<b>82</b>	<b>25 557</b>	<b>-</b>

## b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2019 r.

w tysiącach złotych

### Zobowiązania finansowe

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

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat
4	4	4	-
8 789	8 789	8 789	-
<b>8 793</b>	<b>8 793</b>	<b>8 793</b>	-

Na dzień 31.12.2018 r.

w tysiącach złotych

### Zobowiązania finansowe

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

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat
25	27	25	2
425	425	425	-
<b>450</b>	<b>452</b>	<b>450</b>	<b>2</b>

## 24 Obszary geograficzne

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

## 25 Zobowiązania warunkowe

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

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

Spółka udzieliła Spółce zależnej COGNOR S.A. poręczenia spłaty z tytułu faktoringu na kwotę 40 000 tys. zł. oraz pożyczki zaciągniętej od WFOŚiGW w kwocie 309 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach w łącznej kwocie 1 703 tys. zł.

Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor S.A. dla otrzymanego przez Cognor S.A. dofinansowania z NCBiR do łącznej kwoty 12 203 tys. zł do listopada 2020 roku.

Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor S.A. na zobowiązania handlowe wobec Orlen S.A w wys. 12 tys. zł.

Od dnia udzielenia wyżej wymienionych poręczeń ocena ryzyka kredytowego dotyczącego Cognor S.A. nie uległa zmianie.

## 26 Przyszłe zobowiązania umowne i zobowiązania inwestycyjne

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

Spółka nie posiada przyszłych zobowiązań inwestycyjnych.

## 27 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

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

Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów

Zmiana stanu należności w wyniku otrzymanych dywidend

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

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

01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
(1 817)	(20 820)
-	21 000
(16)	-
<b>(1 833)</b>	<b>180</b>

w tysiącach złotych

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

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań wobec akcjonariusza

Korekta stanu zobowiązań z tytułu bezgotówkowego rozliczenia weksli i innych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zapłaconych odsetek z lat ubiegłych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy

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

01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
32 365	(36 875)
-	1 399
-	6 128
-	(286)
(34 554)	-
<b>(2 189)</b>	<b>(29 634)</b>

**28 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

**a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy**

Na dzień 31.12.2019 r.

**Nazwa jednostki**

w tysiącach złotych

**Należności**

**Udzielone  
pożyczki**

**Zobowią-  
zania**

**Otrzymane  
pożyczki**

- jednostki zależne i stowarzyszone

Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.

COGNOR S.A.

COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli

COGNOR S.A. Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach

COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu

COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach

4 Groups Sp. z o.o.

32	4 121	-	-
27 678	7 900	5	-
-	-	592	-
190	-	-	-
20	-	-	-
2	-	-	-
1	-	-	-
<b>27 923</b>	<b>12 021</b>	<b>597</b>	<b>-</b>
-	-	44 438	-
-	-	<b>44 438</b>	<b>-</b>

- jednostki kontrolowane przez właściciela

PS Holdco Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2018 r.

**Nazwa jednostki**

w tysiącach złotych

**Należności**

**Udzielone  
pożyczki**

**Zobowią-  
zania**

**Otrzymane  
pożyczki**

- jednostki zależne i stowarzyszone

Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.

COGNOR S.A.

COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli

COGNOR S.A. Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach

COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu

COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach

COGNOR S.A. Oddział PTS w Krakowie

Business Support Services Sp. z o.o.

Cognor Holding S.A. sp.k.

Cognor International Finance PLC

15	3 615	43	-
25 880	1 091	75	-
20	-	-	-
93	-	4	-
23	-	-	-
5	-	-	-
7	-	-	-
-	-	3	-
16	-	-	-
1	-	-	-
<b>26 060</b>	<b>4 706</b>	<b>125</b>	<b>-</b>
1	-	18 558	-
<b>1</b>	<b>-</b>	<b>18 558</b>	<b>-</b>

- jednostki kontrolowane przez właściciela

PS Holdco Sp. z o.o.\*



## b) Przychody ze wzajemnych transakcji

Na dzień 31.12.2019 r.

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>Pozostałe przychody i zyski netto</b>	<b>Przychody finansowe</b>
<i>- jednostki zależne i stowarzyszone</i>					
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	64	-	205
COGNOR S.A.		1	7 435	1 675	210
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		-	102	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach		-	115	-	-
COGNOR S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu		3	108	-	-
COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach		-	7	-	-
COGNOR S.A. Oddział PTS w Krakowie		-	4	-	-
Cognor Holding S.A. sp.k.		-	6	-	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	12	-	-
		<b>4</b>	<b>7 853</b>	<b>1 675</b>	<b>415</b>
<i>- jednostki kontrolowane przez właściciela</i>					
PS Holdco Sp. z o.o.		-	1	-	-
4Workers Sp. Z o.o.		4	28	-	-
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.		-	3	-	-
Czystyefekt.pl Sp. Z o.o.		-	2	-	-
		<b>4</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Na dzień 31.12.2018 r.

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

## c) Koszty wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zakup produktów i materiałów</b>	<b>Zakup usług</b>	<b>Pozostałe koszty i straty netto</b>	<b>Koszty finansowe</b>
<i>- jednostki zależne i stowarzyszone</i>					
COGNOR S.A.		3	-	-	-
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		-	1 035	(41)	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach		2	1	(2)	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	289	-	-
		<b>5</b>	<b>1 325</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>

Na dzień 31.12.2018 r.

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zakup produktów i materiałów</b>	<b>Zakup usług</b>	<b>Pozostałe koszty i straty netto</b>	<b>Koszty finansowe</b>
<i>- jednostki zależne i stowarzyszone</i>					
COGNOR S.A.		26	-	-	(1 178)
COGNOR S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		-	965	-	-
COGNOR S.A. Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach		9	-	-	-
COGNOR S.A. Oddział OMS w Katowicach		-	-	-	(236)
Business Support Services Sp. z o.o.		3	-	-	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	783	-	-
		<b>38</b>	<b>1 748</b>	<b>-</b>	<b>(1 414)</b>
<i>- jednostki kontrolowane przez właściciela</i>					
PS Holdco Sp. z o.o.		-	-	-	(3 385)
		<b>-</b>	<b>10 190</b>	<b>-</b>	<b>(3 385)</b>

W latach 2019 i 2018 Spółka nie zawierała ze stronami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## 29 Sezonowość działalności

Nie występuje sezonowość działalności.

## 30 Zatrudnienie

### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

	01.01.2019 - 31.12.2019		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	2	11
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	-	-
	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>11</b>

### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

	01.01.2019 - 31.12.2019		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	2	11
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	-	-
	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>11</b>

### Wynagrodzenia w okresie

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:  
-otrzymane od Spółki Dominującej  
-otrzymane od spółek zależnych  
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
otrzymane od Spółki Dominującej	192	192
otrzymane od spółek zależnych	6 440	11 331
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	378	378
	<b>7 010</b>	<b>11 901</b>

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu w związku z posiadanymi akcjami Cognor Holding S.A. są uprawnieni do otrzymania dywidendy za 2018 rok w następującej wysokości:

	Ilość posiadanych akcji Cognor Holding S.A. na dzień 31.12.2019 w szt.	% udziału w kapitale Cognor Holding S.A.	Przysługująca dywidenda za 2018 rok w tys. PLN
Przemysław Grzesiak	106 000	0,09%	30
Krzysztof Zoła	250 000	0,20%	70
Dominik Barszcz	144 500	0,12%	40
	<b>500 500</b>		<b>140</b>

### 31 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.

### 32 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2019
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. za 2019 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	40
Przeglądy półrocznych (za pierwsze półrocze 2019 r.) jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	30
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2019 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	200
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2019 r. (Primefields Sp. z o.o.)	9
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2019 r. (FKCA Ltd)	24
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A.) (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	20
Usługa pokrewna w zakresie weryfikacji wskaźników na potrzeby umowy kredytowej (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	24
	<b>347</b>

### 33 Zdarzenia po dniu bilansowym oraz sytuacja związana z pandemią SARS-COV-2

Pandemia SARS-COV-2 może negatywnie wpływać na działalność GK Cognor Holding na różne sposoby. Dynamika wydarzeń podczas kryzysu bardzo utrudnia ich identyfikację i prawidłową ocenę.

Główne krótkoterminowe czynniki ryzyka obejmują: zwiększoną liczbę zwolnień lekarskich, przerwy w dostawach materiałów do produkcji oraz decyzje administracyjne dotyczące ograniczenia lub wstrzymania działalności naszych zakładów produkcyjnych. Wszystko to może skutkować zmniejszeniem, a nawet zatrzymaniem całej produkcji. Biorąc pod uwagę czas trwania wyżej wymienionych ograniczeń, mogą one negatywnie wpłynąć na nasze zyski lub spowodować straty. Dopóki wspomniane czynniki ryzyka nie wystąpią, dokonanie oceny ich wpływu jest niemożliwe. Jak dotąd omówione czynniki nie wystąpiły, co nie oznacza, że prawdopodobieństwo ich wystąpienia jest niewielkie. Przeciwnie, im dłużej sytuacja się utrzymuje, tym prawdopodobieństwo ich wystąpienia jest wyższe.

Długookresowe skutki zależą od tego, czy kryzys związany z koronawirusem znacząco wpłynie na globalny PKB. To, co obecnie wydaje się prawdopodobne w nadchodzących kwartałach to recesja w Polsce i w całej UE-27, zarówno w drugim kwartale jak i w całym 2020 roku. Może to zmniejszyć popyt na stal, a tym samym uniemożliwić pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Zarząd Spółki Dominującej jest zdania, że ryzyko krótkoterminowe jest potencjalnie bardziej szkodliwe dla naszej działalności, a wpływ zidentyfikowanego ryzyka długoterminowego będzie ograniczony. Stosujemy dostępne środki, aby zapobiec wystąpieniu któregokolwiek z tych zagrożeń, jednak należy stwierdzić, że wiele czynników pozostaje poza kontrolą Grupy Cognor Holding.

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła jak dotąd w sposób znaczący na naszą produkcję i sprzedaż. Szereg naszych klientów, w szczególności w branży motoryzacyjnej, poinformowało nas o czasowym zamknięciu swoich obiektów, co uniemożliwia nam dostarczanie naszych produktów zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy. Nie przeszkodziło nam to jednak w pracy z wykorzystaniem pełnych mocy produkcyjnych, ponieważ udało nam się uzupełnić wstrzymaną sprzedaż o nowe zamówienia od innych klientów. Nasza ogólna działalność jest do pewnego stopnia zabezpieczona przez dywersyfikację naszego portfolio produktów i bazy klientów. Nie polegamy na jednej branży ani na jednym rodzaju produktu. Oprócz sektora motoryzacyjnego sprzedajemy do budownictwa i innych branż, w których warunki rynkowe podczas kryzysu związanego z epidemią koronawirusa były jak dotąd znacznie bardziej stabilne. Dlatego, jeśli pandemia w obecnej postaci miałaby trwać dłużej, nie będzie to miało zbyt szkodliwego wpływu na naszą płynność ani na kontynuację codziennej działalności. Niemniej jednak postanowiliśmy wzmocnić naszą płynność w jak największym stopniu, ponieważ można oczekiwać dalszego pogorszenia się sytuacji rynkowej w nadchodzących kwartałach. Jeśli kryzys związany z epidemią powtórzy się w scenariuszu znanym z Azji, uważamy, że jego konsekwencje prawdopodobnie nie zagrażą w znaczący sposób działalności naszej Grupy.

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

Poraj, 30 marca 2020 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	
	31.12.2019	Dane porównawcze*	31.12.2019	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 923	18 730	1 842	4 390
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 517	79 146	3 375	18 549
III. Zysk (strata) brutto	14 929	74 521	3 470	17 465
IV. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	14 338	70 038	3 333	16 414
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	114	-14 914	27	-3 495
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50	-11 131	-12	-2 609
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21	-13 312	-5	-3 120
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	43	-39 357	10	-9 224
IX. Aktywa, razem	481 746	462 671	113 126	107 598
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 618	21 926	12 826	5 099
XI. Zobowiązania długoterminowe	18 682	18 646	4 387	4 336
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 936	3 280	8 439	763
XIII. Kapitał własny	427 128	440 745	100 300	102 499
XIV. Kapitał zakładowy	185 911	180 626	43 656	42 006
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	123 940	120 417		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,12**	0,59**	0,03	0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,09***	0,46***	0,02	0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,45	3,66	0,81	0,85
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,58***	2,89***	0,61	0,67
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,28	0,10	0,07	0,02

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

\*\* liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 122 236 tys. sztuk na 31 grudnia 2019 oraz 118 940 tys. sztuk na 31 grudnia 2018

\*\*\* liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 165 861 tys. sztuk na 31 grudnia 2019 oraz 152 372 tys. sztuk na 31 grudnia 2018 (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - grudzień 2019 lub 2018).

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 31.12.2019 r. 4,2585 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2018 r. 4,3 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3018 zł/EURO (rok 2019), 4,2669 zł/EURO (rok 2018).