

**ródroczne skrócone  
jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor Holding S.A.**

**za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.**

15 maj 2017 r.

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

	Nota	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
<i>w tys. zł</i>			
Przychody ze sprzedaży		2 225	3 983
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(8)	(1 873)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 217</b>	<b>2 110</b>
Pozostałe przychody		23	13
Koszty sprzedaży		20	-
Koszty ogólnego zarządu		(2 937)	(2 752)
Pozostałe zyski netto		(89)	17
Pozostałe koszty		(349)	(14)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(1 115)</b>	<b>(626)</b>
Przychody finansowe		874	1 093
Koszty finansowe		(1 843)	(810)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(969)</b>	<b>283</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 084)</b>	<b>(343)</b>
Podatek dochodowy		531	67
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(1 553)</b>	<b>(276)</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(1 553)</b>	<b>(276)</b>
<b>Zysk/(strata) na akcję (zł)</b>			
- podstawowy	7	(0,02)	-

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	5 519	5 709	6 263
Wartości niematerialne		2 924	2 734	62 898
Inwestycje	5	379 143	379 143	217 765
Należności leasingowe		38 920	40 252	44 174
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 148	9 617	10 958
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>436 654</b>	<b>437 455</b>	<b>342 058</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		-	-	-
Inwestycje	5	3 795	5 218	12 484
Należności leasingowe		5 197	5 110	4 865
Należności z tytułu podatku dochodowego		10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		2 372	16 203	22 159
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 407	407	271
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>21 781</b>	<b>26 948</b>	<b>39 789</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>458 435</b>	<b>464 403</b>	<b>381 847</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		150 532	150 532	139 702
Pozostałe kapitały		283 067	283 067	281 172
Niepodzielony wynik finansowy		(117 110)	(115 557)	(117 654)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		204	269	506
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9	9	9
Pozostałe zobowiązania		105 874	111 824	37 854
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>106 087</b>	<b>112 102</b>	<b>38 369</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		11 881	5 312	4 543
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		23 975	28 944	35 712
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>35 859</b>	<b>34 259</b>	<b>40 258</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>141 946</b>	<b>146 361</b>	<b>78 627</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>458 435</b>	<b>464 403</b>	<b>381 847</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarewski  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Strata przed opodatkowaniem	(2 084)	(343)
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	190	191
Amortyzacja wartości niematerialnych	120	1 910
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(4)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	969	(384)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	844	13 095
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 656	104
Pozostałe korekty	-	-
<b>rodki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>1 695</b>	<b>14 569</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 695</b>	<b>14 569</b>
<b>Przepływy rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	15
Odsetki otrzymane	788	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 876	-
Nabycie wartości niematerialnych	(310)	(141)
Pożyczki udzielone	(350)	-
Pozostałe transakcje z wyciągiem	(5 708)	(100)
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 704)</b>	<b>(226)</b>
<b>Przepływy rodków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12 101	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(14 000)
Pełno zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(77)	(73)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(15)	(46)
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>12 009</b>	<b>(14 119)</b>
<b>Zmiana stanu rodków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	10 000	224
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	407	47
	<b>10 407</b>	<b>271</b>

\* patrz nota 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	139 702	281 172	(117 378)	<b>303 496</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(276)	<b>(276)</b>
- strata netto za okres	-	-	(276)	<b>(276)</b>
Dyskonto zobowiązań	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r.</b>	<b>139 702</b>	<b>281 172</b>	<b>(117 654)</b>	<b>303 220</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	139 702	281 172	(117 378)	<b>303 496</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	10 621	<b>10 621</b>
- zysk netto za okres	-	-	10 621	<b>10 621</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	10 830	1 895	(8 800)	<b>3 925</b>
Należności do dopłaty	-	-	-	-
Wycena zobowiązań wobec właściciela	-	-	(8 800)	-
Emisja akcji zwykłych	10 830	1 895	-	<b>12 725</b>
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>150 532</b>	<b>283 067</b>	<b>(115 557)</b>	<b>318 042</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	150 532	283 067	(115 557)	<b>318 042</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(1 553)	<b>(1 553)</b>
- strata netto za okres	-	-	(1 553)	<b>(1 553)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Dopłaty	-	-	-	-
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	-	-	-
Dyskonto zobowiązań	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r.</b>	<b>150 532</b>	<b>283 067</b>	<b>(117 110)</b>	<b>316 489</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zolotarewski  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

### Informacje o Spółce

#### 1 Dane Spółki

Cognor Holding S.A. (Spółka o.s.c.) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego S du Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. S du Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru S dowego została wpisana do Krajowego Rejestru S dowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799. W dniu 29.11.2016 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 S.A.

Na dzień 31 marca 2017 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawia 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	51,00%	2008-03-25
Zemrex Metal Sp. z o.o.	Polska	94,38%	2007-04-02*
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
AB Stahl AG	Niemcy	94,38%	2006-08-03*
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	87,74%	2014-04-11
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	21,93% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

### 3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) O wiadczenie zgodnie

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 śródroczna sprawozdawczo finansowa, który został zatwierdzony przez Uni Europejski.

Niniejsze skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Uni Europejski ("MSSF UE").

Skrócone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2017 r.

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

#### b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. Na dzień 31 marca 2017 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmująca udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

W ocenie Zarządu Cognor Holding S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Cognor Holding S.A.

#### c) Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Spółka zastosowała nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na wartości rozpoznawanych aktywów, zobowiązań i całkowitych dochodów Spółki.

#### d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki oszacowań, 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 oszacowania, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych różnic. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzeniu niniejszego skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### 4 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r., Spółka nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych (3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r.): 0 tys. zł. Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 5 Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe - udziały

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Konsorcjum Autostrada 1 sk S.A.	55	55	55
Cognor S.A.	348 482	348 482	178 638
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 472	5 472	5 175
COGNOR S.A. sp.k.	3 002	3 002	3 002
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382	17 382
Opcja na akcje COGNOR otrzymana od PSH	4 750	4 750	13 513
	<b>379 143</b>	<b>379 143</b>	<b>217 765</b>

w tysiącach złotych

### Inwestycje krótkoterminowe

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Pożyczka udzielona do Cognor S.A. oddział w Gliwicach	-	-	790
Pożyczka udzielona do Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o.	1 541	2 581	4 139
Pożyczka udzielona do Cognor S.A. oddział w Stalowej Woli	-	-	7 542
Pożyczka udzielona Cognor Blachy Dachowe S.A.	358	-	-
Pożyczka udzielona do Cognor S.A. Sp. Kom.	1 883	2 624	-
Pożyczki udzielone do pozostałych jednostek	13	13	13
Opcja na własne instrumenty kapitałowe	-	-	-
	<b>3 795</b>	<b>5 218</b>	<b>12 484</b>

\*\* patrz nota 6 odnośnie szczegółów dot. ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

## 6 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	75 266	75 266	69 851
Wartość nominalna 1 akcji	2	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	57 176 380	57 176 380	62 590 761

Na dzień 31 marca 2017 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składa się z 75 266 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2016 r.: 75 266 tys. akcji, na dzień 31.03.2016 r.: 66 851 tys. akcji).

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 Zermex 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 Zermex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości spłaty należności przysługującej Zermex S.A. (obecnie Cognor S.A.) od Rzeczypospolitej Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor Holding S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Zermex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Zermex S.A.) zobowiązania te będą oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatność z tytułu kapitału będącego odsetek od tego zobowiązania nie mogą spowodować zmniejszenia zobowiązania Cognor Holding S.A. poniżej ustalonej ceny za akcje.

W związku z przeprowadzonym dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacji finansowania długiego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziła się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie (szczegóły patrz nota 26). W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor Holding S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Zermex S.A., który powołuje na porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności z tytułu 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 na cenę akcji Zermex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Zermex S.A. i dokapitalizowanie spółki została przedłużona 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 ZEmrex 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 ZEmrex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji ZEmrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje ZEmrex S.A. Ze względu na bezpodrewnie powstanie ceny za akcje ZEmrex S.A. z wartości konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje ZEmrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało ujęte bezpodrewnie w 2014 r. w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej. Zmniejszenie ceny za akcje ZEmrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w skonsolidowanym finansowym spadku 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 S.A. do zapłaty ceny za akcje ZEmrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 marca 2017 r.: 28 174 tys. zł). Grupa rozpoznaje także w aktywach jako pozostałe inwestycje opcje na własne instrumenty kapitałowe (wartość na 31 marca 2017 r.: 4 750 tys. zł). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

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

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

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

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

Struktura własnościowa na dzień 31 marca 2017 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS HoldCo Sp.z o.o.*	50 800 324	67,49%	500 800 324	67,49%
Pozostali akcjonariusze	24 465 544	32,51%	24 465 544	32,51%
<b>Razem</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>	<b>525 265 868</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 21 marca 2017 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS HoldCo Sp.z o.o.*	50 800 324	67,49%	50 800 324	67,49%
Pozostali akcjonariusze	24 465 544	32,51%	24 465 544	32,51%
<b>Razem</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział w PS Holdco Sp. z o.o. jest po rednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 15 maj 2017 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS HoldCo Sp.z o.o.*	50 800 324	62,55%	50 800 324	62,55%
Pozostali akcjonariusze	24 465 544	37,45%	24 465 544	37,45%
<b>Razem</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 265 868</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysł Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest po rednim udziale Przemysła Sztuczkiego w Cognor Holding S.A.

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

## 7 Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2017 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 28 536 tys. zł (3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2016 r.: strata netto 5 542 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 w liczbie 75 266 tys. szt. (3 miesiące zakończony 31 marca 2015 r.: 69 851 tys. szt.).

redniowa liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres zakończony na dzień 31 marca 2017 r. wynosi 104 004 tys. szt. (31 marca 2016 r.: 109 554 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2016 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 35 545 tys. zł (12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r.: strata netto 27 713 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 w liczbie 72 325 tys. szt. (12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r.: 67 837 tys. szt.).

redniowa liczba akcji ujęta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2017 r. wynosi 107 185 tys. szt. (12 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.: 112 562 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2017 r. warraty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej redniowej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warratów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż redniowa cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warratów. redniowa rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o redniowe ceny akcji w okresie istnienia warratów.

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 marca 2017 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalnej wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - marzec 2017 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
- zobowiązania leasingowe	204	269	506
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a) pożyczki od jednostek zależnych:			
- Cognor S.A.	11 579	4 998	-
- Ferrostal/ abdy Sp. z o.o.	-	-	-
- Cognor S.A. oddział w Krakowie (poprzednio ZW Profil S.A.)	-	-	4 241
b) kredyty i zobowiązania do/wobec pozostałych jednostek:			
- kredyt Deutsche Bank PBC S.A.	-	-	-
- zobowiązania leasingowe	302	314	302
	<b>12 085</b>	<b>5 581</b>	<b>5 049</b>

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. ceny konwersji objętych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS Holdco Sp. z o.o. nie objął warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł poczynić wszy od 2 stycznia 2014 r., u siebie lub u innych podmiotów, ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek, a PS Holdco Sp. z o.o. upoważni Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku, tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych. W związku z procesem refinansowania opisanym w notce 34, po dniu bilansowym nie doszło do realizacji warunków porozumienia między PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor S.A. z dnia 29 sierpnia 2011 r. Strony są w trakcie uzgodnień zmian do porozumienia, w tym dotyczących terminów spłaty.

W dniu 13 marca 2015 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż w oparciu o opinie prawne w dniu 31 grudnia 2014 roku istniejące przesłanki uznania należności z tytułu sprzedaży Żelazara Split za należności są nieistotne. Strony dokonały korekty ceny za zakup akcji Złomrex S.A. o kwotę 39 215 000 zł.

Ponadto, na dzień 31 marca 2016 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS Holdco Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 151 253 tys. zł, jak i należność od PS Holdco w wysokości 106 780 tys. zł, wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

Zobowiązanie do PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. oparte jest o stały stop procentowy w wysokości 7%.

## 9 Zobowiązania warunkowe oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka Cognor Holding S.A. wraz ze spółką zależną COGNOR S.A. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 27 lipiec 2017 r. Na dzień 31 marca 2017 r. wykorzystanie wynosi 24 705 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciętych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i COGNOR S.A. Oddział Ferrostal / ab dy w Gliwicach w łącznej kwocie 1 969 tys. zł.

Spółka udzieliła również Spółce zależnej COGNOR S.A. poręczenia spłaty z tytułu faktoringu na kwotę 75 000 tys. zł oraz pożyczki zaciętej od WFO iGW w kwocie 5 383 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 359 185 tys. zł na dzień 31 marca 2017 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o.;

- zastawem rejestrowym na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o.,

(ii) określonych aktywach trwałości Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) obecnie dzierżawionych przez Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.),

(iii) określonych aktywach trwałości Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.),

(iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.) obligacjach wewnątrzgrupowych;

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal / ab dy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz

ZW-Walcośnia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.);

- zastawem rzeczonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;

- o wiadczeniach o poddaniu się egzekucji z obywatelkami w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Długich Papierów Uprzywilejowanych.

## 10 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
<i>w tysiącach złotych</i>		
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	407	47
Inne rodki pieniężne	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 1 stycznia</b>	<b>407</b>	<b>47</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>407</b>	<b>47</b>
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 407	656
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie na dzień 31 marca</b>	<b>10 407</b>	<b>656</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 marca</b>	<b>10 407</b>	<b>656</b>

## 11 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	2 218	3 977
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	-
Zakup usług	1 621	1 362
Zakup towarów i materiałów	-	-
Pozostałe przychody	-	-
Pozostałe zyski/straty netto	-	-
Pozostałe koszty	-	-
Przychody finansowe*	874	1 020
Koszty finansowe	(1 261)	(776)

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<i>w tysiącach złotych</i>			
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 294	15 595	16 168
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	3 783	5 206	8 333
Należności z tytułu leasingu	44 117	45 362	49 039
Pozostałe inwestycje długoterminowe **	4 750	4 750	13 513
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 154	111 824	37 854
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe **	37 855	20 017	35 238
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	4 241	4 998	4 241

\* patrz nota 4

\*\* patrz nota 8 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Ponadto, na dzień 31 marca 2017 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające ze zakupu udziałów w Zimrex S.A. w kwocie 151 253 tys. zł, jak i należność od PS Holdco w wysokości 106 780 tys. zł, wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

## 12 Sezonowo działalności

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

## 13 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

## 14 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Brak tego typu informacji wymagających ujawnienia.

## 17 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Stanowisko zostało zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

## 18 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 15 maja 2017 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017-03-31	Dane porównawcze*	2017-03-31	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 225	3 983	519	914
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 115	-626	-260	-144
III. Zysk (strata) brutto	-2 084	-343	-486	-79
IV. Zysk (strata) netto	-1 553	-276	-362	-63
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 695	14 569	395	3 345
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 704	-226	-864	-52
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 009	-14 119	2 800	-3 241
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 000	224	2 331	51
IX. Aktywa, razem	458 435	464 403	108 639	104 974
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	141 946	146 361	33 638	33 083
XI. Zobowiązania długoterminowe	106 087	112 102	25 140	25 340
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 859	34 259	8 498	7 744
XIII. Kapitał własny	316 489	318 042	75 001	71 890
XIV. Kapitał zakładowy	150 532	150 532	35 673	34 026
XV. Liczba akcji (w tys. zł)	69 851	69 851		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,02	0,00	0,00	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,02	0,00	0,00	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,20**	4,55***	1,00	1,03
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,04**	2,9***	0,72	0,66
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2016 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

\*\* na 31.03.2017 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosi 67 752 266 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 67 104 004 tys. sztuk.

\*\*\* na 31.12.2016 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosi 67 752 266 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosi 67 108 573 tys. sztuk.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2017 r. 4,2198 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2016 r. 4,424 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średni arytmetyczny średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2891 zł/EURO (3 miesiące 2017 roku), 4,3559 zł/EURO (3 miesiące 2016 roku)