

Cognor Holding S.A.

**ródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

**na dzień i za okres zakończony
31 marca 2017**

15 maja 2017 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	284 841	292 821	278 946
Wartości niematerialne	12 359	11 938	11 011
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 199	3 250	3 184
Pozostałe inwestycje	4 805	4 805	13 578
Pozostałe należności	147	126	42
Przedpłacone z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 851	19 944	20 294
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 435	92 058	84 202
Aktywa trwałe razem	409 637	424 942	411 257
Zapasy	299 300	297 741	230 447
Pozostałe inwestycje	1 685	2 721	4 311
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 869	1 908	299
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 287	136 997	172 070
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 012	6 012	5 506
Aktywa obrotowe razem	545 693	470 359	435 737
Aktywa razem	955 330	895 301	846 994

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	150 532	150 532	139 702
Pozostałe kapitały	184 617	184 617	193 927
Różnice kursowe z przeliczenia	13	43	34
Niepodzielony wynik finansowy	(166 709)	(193 064)	(194 288)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	168 453	142 128	139 375
Udziały niekontrolujące	15 587	13 775	20 302
Kapitał własny ogółem	184 040	155 903	159 677
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	357 904	376 398	390 570
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 058	9 058	9 102
Pozostałe zobowiązania	19 252	25 202	37 963
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 964	6 150	6 302
Zobowiązania długoterminowe razem	391 178	416 808	443 937
Kredyty w rachunku bieżącym	24 705	23 154	4 251
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	66 359	72 451	41 601
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 363	4 914	5 321
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	116	-	-
Rezerwy	5 688	3 130	3 406
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	277 764	218 824	188 684
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	380 112	322 590	243 380
Zobowiązania razem	771 290	739 398	687 317
Pasywa razem	955 330	895 301	846 994

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody	429 529	355 672
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(371 262)	(332 065)
Zysk brutto ze sprzedaży	58 267	23 607
Pozostałe przychody	863	1 205
Koszty sprzedaży	(15 900)	(11 385)
Koszty ogólnego zarządu	(9 081)	(8 401)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(1 456)	798
Pozostałe koszty	(1 073)	(817)
Zysk na działalności operacyjnej	31 620	5 007
Przychody finansowe	18 318	27
Koszty finansowe	(12 723)	(13 767)
Koszty finansowe netto	5 595	(13 740)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(51)	37
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	37 164	(8 696)
Podatek dochodowy	(6 816)	2 147
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	30 348	(6 549)
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	30 348	(6 549)
w tym przypadają na:		
Właścicieli jednostki dominującej	28 536	(5 542)
Udział w niekontrolujących	1 812	(1 007)
(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy	30 348	(6 549)
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(30)	2
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	30 318	(6 547)
w tym przypadają na:		
Właścicieli jednostki dominującej	28 506	(5 540)
Udział w niekontrolujących	1 812	(1 007)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	30 318	(6 547)
(Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej	0,38	(0,08)
- z działalności kontynuowanej	0,38	(0,08)
Rozwodniona (strata)/zysk przypadający na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej	0,27	(0,05)
- z działalności kontynuowanej	0,27	(0,05)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016
Przychody	1 426 250	1 349 694
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 248 864)	(1 262 210)
Zysk brutto ze sprzedaży	177 386	87 484
Pozostałe przychody	5 385	4 470
Koszty sprzedaży	(54 485)	(48 111)
Koszty ogólnego zarządu	(38 618)	(32 995)
Pozostałe zyski netto	443	6 272
Pozostałe koszty	(6 980)	(6 663)
Zysk na działalności operacyjnej	83 131	10 457
Przychody finansowe	23 507	4 220
Koszty finansowe	(67 168)	(53 539)
Koszty finansowe netto	(43 661)	(49 319)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	15	(58)
Zysk na okazijnym nabyciu	-	-
Strata przed opodatkowaniem	39 485	(38 920)
Podatek dochodowy	(1 062)	10 393
Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	38 423	(28 527)
Działalność zaniechana		
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	38 423	(28 527)
w tym przypadają cała:		
Właściciel jednostki dominującej	35 545	(27 713)
Udział niekontrolujący	2 878	(814)
Strata netto za okres sprawozdawczy	38 423	(28 527)

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

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

w tysiącach złotych

	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016
Inne całkowite dochody		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(21)	615
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	38 402	(27 912)
w tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	35 524	(27 098)
Udziałników niekontrolujących	2 878	(814)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	38 402	(27 912)
(Strata)/zysk przypadający na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	0,49	(0,41)
- z działalności kontynuowanej	0,49	(0,41)
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniona (strata)/zysk przypadający na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	0,33	(0,25)
- z działalności kontynuowanej	0,33	(0,25)
- z działalności zaniechanej	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zofka
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	37 164	(8 696)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 575	8 834
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	58
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(17 938)	126
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	337	(252)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	12 001	12 845
Zmiana stanu należności	(74 322)	(44 688)
Zmiana stanu zapasów	(1 559)	33 029
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	62 308	27 645
Zmiana stanu rezerw	2 647	(291)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	449	443
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	51	(37)
Pozostałe korekty	-	-
rodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	30 750	29 016
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(313)	-
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 437	29 016
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 499	547
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	-	465
Nabycie udziałów spółek zależnych	-	(41)
Odsetki otrzymane	64	25
Spłaty udzielonych pożyczek	1 039	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 946)	(8 803)
Nabycie wartości niematerialnych	(458)	(235)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 802)	(8 042)

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	3 234	-
Przepływy z tytułu faktoringu	1 375	(370)
	(714)	(997)
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 085)	(3 386)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 181)	(2 584)
	(19 556)	(15 765)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	-	-
Pozostałe transakcje z wyciekiem	(5 699)	(100)
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 626)	(23 202)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(991)	(2 228)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 826	21 082
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(1)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	835	18 853
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	439	511

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zołta
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	39 485	(38 920)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	38 802	35 269
Amortyzacja wartości niematerialnych	238	541
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(86)
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	144	21 597
Straty/(zyski) z wykupu obligacji własnych	(5 216)	(26 013)
(Zysk)/strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(1 004)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	309	(3 291)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczy ce kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	45 159	47 895
Zmiana stanu należności	(39 322)	83 155
Zmiana stanu zapasów	(68 853)	43 989
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	84 953	(28 534)
Zmiana stanu rezerw	400	(543)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	(543)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(15)	58
Pozostałe korekty	-	-
rodki pieniężne wygenerowane na działalność kontynuowanej	95 078	134 574
Działalność zaniechana		
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Korekty		
rodki pieniężne wygenerowane na działalność zaniechanej	-	-
rodki pieniężne wygenerowane na działalność operacyjnej	95 078	134 574
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(2 025)	(296)
- z działalności kontynuowanej	(2 025)	(296)
- z działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 053	134 278

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

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

w tysiącach złotych	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 604	8 962
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	-	4 383
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 080
Odsetki otrzymane	443	135
Dywidendy otrzymane	2	-
Spłaty udzielonych pożyczek	2 539	1 801
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	1 014	515
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 054)	(23 080)
Nabycie wartości niematerialnych	(2 107)	(987)
Nabycie udziałów spółek zależnych	(322)	(80)
Udzielone pożyczki	-	(470)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	35
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(23 881)	(7 706)
rodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 881)	(7 706)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23 382	18 557
Przepływy z tytułu faktoringu	2 502	(57 563)
Spłaty zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(32 881)	(33 045)
Pełnienie zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(15 646)	(7 971)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(4 875)	(5 218)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(43 484)	(35 271)
Pozostałe transakcje z wyciekiem	(16 189)	(302)
rodki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(87 191)	(120 813)
rodki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
rodki pieniężne netto z działalności finansowej	(87 191)	(120 813)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 019)	5 759
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 1 kwietnia	18 853	13 078
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	16
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżym na dzień 31 marca	835	18 853
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	439	511

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Zołta
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny wycioci Jednostki Dominujcej							
	Kapitał zakładowy	Pozostał kapitał (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontroluj- ce	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	2	(5 542)	(5 540)	(1 007)	(6 547)
- zysk netto za okres	-	-	-	(5 542)	(5 542)	(1 007)	(6 549)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic	-	-	2	-	2	-	2
Transakcje z wyciociami Jednostki Dominujcej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do wycioci	-	-	-	(2 426)	(2 426)	-	(2 426)
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 426)	(2 426)	-	(2 426)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	219	219	(260)	(41)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi po nabyciu	-	-	-	219	219	(260)	(41)
Pozostał	-	(1 008)	-	1 008	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016	139 702	193 927	34	(194 288)	139 375	20 302	159 677
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	11	1 467	1 478	59	1 537
- zysk netto za okres	-	-	-	1 467	1 467	59	1 526
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granic	-	-	11	-	11	-	11
Transakcje z wyciociami Jednostki Dominujcej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do wycioci	10 830	(10 830)	-	(13 521)	(13 521)	(249)	(13 770)
Wypłać dywidendy	-	-	-	-	-	(249)	(249)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	10 830	(10 830)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 721)	(4 721)	-	(4 721)
Pozostał rozliczenia z wyciociem	-	-	-	(8 800)	(8 800)	-	(8 800)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	7 241	7 241	(7 604)	(363)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkując zmian kontroli	-	-	-	7 241	7 241	(7 604)	(363)
Przeniesienie zysku	-	512	-	(512)	-	-	-
Pozostał	-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016	150 532	184 617	43	(193 064)	142 128	13 775	155 903

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

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

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej				Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych			
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017	150 532	184 617	43	(193 064)	142 128	13 775	155 903
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(30)	28 536	28 506	1 812	30 318
- zysk netto za okres	-	-	-	28 536	28 536	1 812	30 348
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(2 181)	(2 181)	-	(2 181)
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 181)	(2 181)	-	(2 181)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2017	150 532	184 617	13	(166 709)	168 453	15 587	184 040

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

1 Dane Jednostki Dominującej

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. (dawniej Cognor Holding, Spółka, jednostka dominująca) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. jednostką dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością jednostki dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stała się spółką holdingową. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A.

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

2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Skrócone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 r. obejmuje jednostkę dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane dalej Grupą). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2017 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	51,0%	2008-03-25*
Z/ OMBREX 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	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	21,93% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

Brak zmian w Grupie Kapitałowej w pierwszym kwartale 2017 roku.

3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Owiadczenie zgodnie

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – roczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 15 maja 2017 r.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami kontynuacji działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa przedstawiła przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek, a także przychody z tytułu opłat i prowizji w przychodach finansowych. Począwszy od drugiego kwartału 2016 roku Grupa Kapitałowa odstąpiła od tej prezentacji i ujmowała je w pozostałych przychodach operacyjnych. W związku z tym prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane porównywalne są za pierwszy kwartał 2016 roku jak i również za okres ostatnich 12 miesięcy również do opublikowanych sprawozdań finansowych w pozycjach pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych. Odpowiednio zostały również przekształcone segmenty operacyjne.

d) Istotne oszacowania i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółek Grupy 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 bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych różnic. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne oszacowania i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzeniu niniejszego skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

Grupa wyodrębniła główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa ó ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż żelaza i stali;
2. Dywizja produkcyjna ó ten segment obejmuje przetwórstwo żelaza i stali w koks i sód stalowy, a także sód stalowy w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo żelaza kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa ó segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, żelaza kolorowego, koks i sód stalowych, żelaza kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe ó ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, przetwarzanie folii plastikowych, papier i inne produkty.

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

Segmenty branowe (za 3 miesiące zakończone 31 marca)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2017	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznymi		55 800	365 954	806	6 969			
Przychody od odbiorców z Grupy		61 019	440	-	2 872			
Przychody ogółem		116 819	366 394	806	9 841	-	(64 331)	429 529
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznymi		(46 337)	(320 104)	(817)	(5 949)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(62 630)	(272)	-	(440)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(108 967)	(320 376)	(817)	(6 389)	-	65 287	(371 262)
Wynik segmentu		7 852	46 018	(11)	3 452	-	956	58 267
Pozostałe przychody		679	69	4	49	1 813	(1 751)	863
Koszty sprzedaży i ogólnego zarobku		(5 348)	(17 768)	(291)	(17)	(3 902)	2 345	(24 981)
Pozostałe zyski/straty netto		(94)	(387)	7	-	(612)	(370)	(1 456)
Pozostałe koszty		(73)	(345)	(4)	-	(2 139)	1 488	(1 073)
Wynik na działalność operacyjną		3 016	27 587	(295)	3 484	(4 840)	2 668	31 620
Koszty finansowe netto		(158)	(816)	92	(146)	9 478	(2 855)	5 595
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								(51)
Podatek dochodowy								(6 816)
Zysk/(strata) za okres								30 348

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznymi		46 276	300 123	2 223	7 050			
Przychody od odbiorców z Grupy		28 956	540	-	4 213			
Przychody ogółem		75 232	300 663	2 223	11 263	-	(33 709)	355 672
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznymi		(38 054)	(285 846)	(2 027)	(6 104)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(32 527)	(632)	-	(2 101)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(70 581)	(286 478)	(2 027)	(8 205)	-	35 226	(332 065)
Wynik segmentu		4 651	14 185	196	3 058	-	1 517	23 607
Pozostałe przychody		498	488	5	208	334	(328)	1 205
Koszty sprzedaży i ogólnego zarobku		(4 867)	(14 120)	(350)	(303)	(4 207)	4 061	(19 786)
Pozostałe zyski/straty netto		(119)	89	(9)	34	711	92	798
Pozostałe koszty		(51)	(297)	(2)	-	(875)	408	(817)
Wynik na działalność operacyjną		112	345	(160)	2 997	(4 037)	5 750	5 007
Koszty finansowe netto		(238)	(976)	71	(255)	(13 983)	1 641	(13 740)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								37
Podatek dochodowy								2 147
Zysk/(strata) za okres								(6 549)

Segmenty branowe (za 12 miesięcy zakończonych 31 marca)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn. trznych		188 567	1 197 371	9 582	30 730			
Przychody od odbiorców z Grupy		200 014	2 456	-	22 636			
Przychody ogółem		388 581	1 199 827	9 582	53 366	-	(225 106)	1 426 250
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych		(180 537)	(1 069 915)	(8 311)	(27 159)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(182 312)	(1 013)	-	(4 984)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(362 849)	(1 070 928)	(8 311)	(32 143)	-	225 367	(1 248 864)
Wynik segmentu		25 732	128 899	1 271	21 223	-	261	177 386
Pozostałe przychody		2 561	2 544	39	841	3 363	(3 963)	5 385
Koszty sprzedaży i ogólnego zarz. du		(21 529)	(74 036)	(1 897)	(11 926)	(3 474)	19 759	(93 103)
Pozostałe zyski/straty netto		968	(401)	(12)	13 238	824	(14 174)	443
Pozostałe koszty		(317)	(4 485)	(117)	(451)	(5 733)	4 123	(6 980)
Wynik na działalność operacyjną		7 415	52 521	(716)	22 925	(5 020)	6 006	83 131
Koszty finansowe netto		(455)	628	315	(6 136)	(41 945)	3 932	(43 661)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								15
Podatek dochodowy								(1 062)
Zysk/(strata) za okres								38 423

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewn. trznych		205 750	1 097 586	13 980	32 378			
Przychody od odbiorców z Grupy		155 347	2 890	7	16 096			
Przychody ogółem		361 097	1 100 476	13 987	48 474	-	(174 340)	1 349 694
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewn. trznych		(191 099)	(1 046 495)	(11 786)	(24 023)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(149 945)	(2 189)	(8)	(10 735)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(341 044)	(1 048 684)	(11 794)	(34 758)	-	174 070	(1 262 210)
Wynik segmentu		20 053	51 792	2 193	13 716	-	(270)	87 484
Pozostałe przychody		1 524	4 037	124	(808)	49 839	(50 246)	4 470
Koszty sprzedaży i ogólnego zarz. du		(21 240)	(55 435)	(2 279)	(782)	(17 100)	15 730	(81 106)
Pozostałe zyski/straty netto		(946)	24 343	167	61	3 022	(20 375)	6 272
Pozostałe koszty		(371)	(3 090)	(19)	7	(6 110)	2 920	(6 663)
Wynik na działalność operacyjną		(980)	21 647	186	12 194	29 651	(52 241)	10 457
Koszty finansowe netto		(1 181)	(2 672)	45	(3 204)	(103 188)	60 881	(49 319)
Udziały w wyniku netto jednostek stowarzyszonych								(58)
Podatek dochodowy								10 393
Zysk/(strata) za okres								(28 527)

Przychody i koszty sprzedanych towarów i materiałów od odbiorców z Grupy za 1 kwartał 2016 roku oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 w dywizji produkcyjnej, różni się od opublikowanych sprawozdań, ze względu na dokonane wyłączenie wewnątrzsegmentowe.

w tysiącach złotych		Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
31.03.2017							
Aktywa segmentu		70 657	684 295	3 470	45 130	151 778	955 330
Zobowiązania segmentu		37 530	67 044	852	154 145	511 719	771 290
w tysiącach złotych							
31.12.2016							
Aktywa segmentu		67 171	597 983	3 449	43 389	183 309	895 301
Zobowiązania segmentu		33 548	155 411	1 244	4 491	544 704	739 398
w tysiącach złotych							
31.03.2016							
Aktywa segmentu		45 739	562 292	3 663	71 619	163 681	846 994
Zobowiązania segmentu		576	157 203	1 483	18 080	509 975	687 317

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Inwestycje długoterminowe	9 689	10 776	21 073
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 435	92 058	84 202
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 869	1 908	299
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 540	24 980	23 104
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 012	6 012	5 506
Pozostałe należności (należności z tytułu podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	24 233	47 575	29 497
	151 778	183 309	163 681

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	424 263	448 849	432 171
Kredyty w rachunku bieżącym	24 705	23 154	4 251
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 964	6 150	6 302
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	116	-	-
Pozostałe zobowiązania	57 554	66 434	67 134
	511 719	544 704	509 975

5 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 4 338 tys. zł (3 miesiące 2016 r.: 9 963 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 836 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2017 r. (3 miesiące 2016 r.: 338 tys. zł). Na sprzedaż środków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 337 tys. zł (3 miesiące 2016 r.: zysk netto w wysokości 84 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 49 152 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r.: 37 200 tys. zł). Aktywa o wartości netto 4 379 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r.: 7 213 tys. zł). Na sprzedaż środków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 336 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 r.: strata netto w wysokości 1 121 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 marca 2017 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 2 988 tys. zł (31 marca 2016: 1 555 tys. zł).

6 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zarejestrowana liczba akcji	75 265 868	75 265 868	69 851 487
Liczba wyemitowanych warrantów	57 176 380	57 176 380	62 590 761
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 marca 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składa się z 75 265 868 szt. akcji zwykłych (31 grudnia 2016 r.: 75 265 868 szt.; 31 marca 2016 r.: 69 851 487 szt.) o wartości nominalnej 2 zł każda.

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. nabyła od PS Holdco Sp. z o.o. 20 957 400 sztuk akcji Zémrex 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 Zémrex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości wypłaty należności przysługującej Zémrex S.A. (obecnie Cognor S.A.) od Rzdu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu wypłaty przez Cognor Holding S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Zémrex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Zémrex S.A.) zobowiązania te będą oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatność z tytułu kapitału b.d. odsetek od tego zobowiązania nie spowodowała zmniejszenia zobowiązania Cognor Holding S.A. Czynnie poniesione ustalonych ceny za akcje.

W związku z przeprowadzonym dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacji finansowania definitywnego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziła 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 Zémrex 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 Zémrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Zémrex 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 Zémrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków z tytułu zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rzdu 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 Zémrex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Zémrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Zémrex S.A. Ze względu na bezpodstawnie powiązanie ceny za akcje Zémrex S.A. z wartością konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Zémrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rzdu Chorwacji zostało uznane za bezpodstawnie w 2014 r. w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Zémrex 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 z tytułu zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor S.A. do zapłaty ceny za akcje Zémrex 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 uznaje w aktywach i 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

/ w tym 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.

/ w tym 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 własności na dzień 31 marca 2017 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

* 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 udziale Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu 21 marca 2017 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

* 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 udziale Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (15 maja 2017 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

* 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 udziale Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Zmiany w okresie:

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

7 Zysk przypadający na jedną 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 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 r.: strata netto 5 542 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 w liczbie 75 266 tys. szt. (3 miesięcy zakończonych 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 zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 35 545 tys. zł (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 r.: strata netto 27 713 tys. zł) oraz redniowa liczba akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 w liczbie 72 325 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 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 zakończonych 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 warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłyby antyrozważniające, z uwagi na fakt, iż redniowa cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Redniowa cena rynkowa akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o redniowe ceny giełdowe akcji w okresie istnienia warrantów.

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 oraz kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kredyt w rachunku bieżącym	24 705	23 154	4 251
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	-	178	712
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	335 054	350 453	372 606
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 374	20 849	16 642
Inne pożyczki	4 476	4 918	610
	357 904	376 398	390 570
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	773	712
Część bieżących zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	24 131	33 759	6 718
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 431	10 499	9 316
Zobowiązania wekslowe i z tytułu faktoringu	11 884	10 509	9 382
Prefinansowanie z tytułu	14 967	12 323	13 559
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	5 234	4 588	1 914
	66 359	72 451	41 601

W 2017 roku Cognor Holding S.A. oraz jej jednostka zależna Cognor S.A. korzystała z linii kredytowej z mBank S.A. Aneks nr 13 z dnia 26 lipca 2016 kredytu przedłożono do dnia 27 lipca 2017 r. Zadłużenie na 31 marca 2017 r. wyniosło: dla Cognor S.A. (oddział Huta Stali Jakościowych w Stalowej Woli) 24 705 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Huty Stali Jakościowych S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych Długich Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Długich Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Zlomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r.

Całkowita kwota emisji Zabezpieczonych Długich Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Długich Papierów Uprzywilejowanych przypada na 1 lutego 2020 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się następująco:

- 1 i 2 rok o 7,5% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok o 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 do 6 rok o 12,5%. (w okresie od 2 lutego 2017 r. do 1 lutego 2020 r.).

Efektywna stopa procentowa w/w obligacji (uwzględniająca również koszty związane z emisją tego instrumentu) wynosi 10,8%.

Gwarantami Długich Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS Holdco Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal/abdy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu emisji Długich Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości nominalnej 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-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal/abdy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Zlomrex Metal Sp. z o.o.;

- zastawem rejestrowym na:

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

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

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

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

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal/abdy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.);

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

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

31 grudnia 2015 r. Grupa dokonała umorzenia 14 460 819 EUR nominalnej Długich Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągniętych zysk na umorzeniu obligacji w wysokości 26 213 tys. zł. 28 grudnia 2016 r. Grupa dokonała umorzenia 5 000 000 EUR nominalnej Długich Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągniętych zysk na umorzeniu obligacji w wysokości 5 216 tys. zł. Na dzień 31 marca 2017 r. łączna wartość nominalnej Długich Papierów Uprzywilejowanych pozostających do spłaty wynosi 80 887 290 EUR.

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

(i) wydanie akcji Cognor S.A. (lub spowodowanie ich emisji),

(ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji. Długie Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję.

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Długu nie Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominalną na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Długu nie Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominalną na 5 414 381 sztuk o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. / czna wartość nominalną Długu niech Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 marca 2017 roku to 20 144 557 EUR.

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

9 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych ani inwestycyjnych. Porównania zostały wymienione w punkcie 18.

10 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

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

Właściciel:

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (kontrola objęta 11 kwietnia 2014 r. do dnia likwidacji tj. 28 stycznia 2016)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

Dodatkowo w okresie od 13 września 2013 r. do 10 kwietnia 2014 r. jednostkami stowarzyszonymi były:

- ZW Profil S.A.
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.
- Profil Centrum Sp. z o.o.

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

- 4Workers Przemysł Sztuczki (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Zimrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- FER Holding Sp. z o.o. (od dnia sprzedaży do PS Holdco Sp. z o.o. tj. od 3 października 2016)
- HSJ Holding Sp. z o.o. (od dnia sprzedaży do PS Holdco Sp. z o.o. tj. od 3 października 2016)

w tysiącach złotych	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki stowarzyszone	9	-	6
- w całości	221	220	-
- jednostki kontrolowane przez w całości	4 354	3 856	5 206
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- w całości	28 973	37 644	44 473
- jednostki kontrolowane przez w całości	539	392	514
- jednostki stowarzyszone	72	64	69
<i>Pozycje udzielone</i>			
- jednostki kontrolowane przez w całości	1 542	2 583	4 181
- w całości	128	126	118
<i>Pozycje otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez w całości	3 254	2 575	-
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>			
- w całości	4 750	4 750	13 513

w tysiącach złotych	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.04.2016- 31.03.2017	01.04.2015- 31.03.2016
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	7	7	29	29
- w całości	-	-	180	1
- jednostki kontrolowane przez w całości	17	48	44	320
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>				
- jednostki kontrolowane przez w całości	6 417	6 546	23 317	23 443
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
- jednostki kontrolowane przez w całości	1 534	5 775	7 668	19 072
<i>Zakup usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	161	161	652	593
- jednostki kontrolowane przez w całości	674	660	3 682	2 785
<i>Pozostałe przychody</i>				
- w całości	3	3	26	11
- jednostki kontrolowane przez w całości	46	73	275	265
<i>Koszty finansowe</i>				
- jednostki kontrolowane przez w całości	(79)	-	(248)	-
- w całości	(1 461)	(664)	(3 049)	(2 776)

11 Rodki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
rodki pieniężne na rachunkach bankowych	24 061	22 784	19 784
rodki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	439	494	511
rodki pieniężne w kasie	239	226	340
Lokaty krótkoterminowe	787	1 169	2 458
Inne rodki pieniężne	14	307	11
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z	25 540	24 980	23 104
Kredyty w rachunku bieżącym	(24 705)	(23 154)	(4 251)
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z	835	1 826	18 853

12 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. oraz 31 marca 2016 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

É Rodki 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 szybki zapadalność tych instrumentów.

É 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.

É Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałym stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).

É Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałym stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 291 838 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 312 172 tys. zł). Ó wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2017 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny).

Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

13 Sezonowość działalności

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

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilość akcji	% udziałów w kapitale	Ilość akcji	% udziałów w kapitale
Zarząd				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	-	-	-	-
- Krzysztof Zoch	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kąk	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew/ api ski	-	-	-	-

* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o., a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor Holding S.A. są po równym udziale Przemysława Sztuczkowskiego w emitencie. Na dzień 21 marca 2017 r. oraz na dzień 15 maja 2017 r. PS HoldCo Sp. z o.o. był właścicielem 67,49% akcji w Cognor Holding S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 6.

16 Wskazanie post powa toczycych się przed sądem, organem właściwym dla post powania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Grupa jest stron szeregu post powa sadowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Grupa nie jest stron pozwani w żadnym pojedynczym lub grupie post powa, które istotnie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań.

Z punktu widzenia Grupy jako wazne opisujemy następujące post powanie:

- spółka Zimrex Metal Sp. z o.o. złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skarg kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. ó aktualnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Skarona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców spółki. Wysoko zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Zimrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r.

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

Nie dotyczy

18 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitału własnego Emitenta.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	200	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	1 769	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	75 000	bezterminowo
Cognor S.A.	Umowa pożyczki	5 383	do 12.2019

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Cognor S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Holding S.A.	Zobowiązanie leasingowe	385	do 01.2019
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Zobowiązanie z tytułu pożyczki	504	do 11.2024 roku

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostki zależne Zimrex Metal S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	500	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązanie z tytułu kredytu	5 000	do 09.2017 roku

Udziały w jednostkach konsolidowanych stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota nr 8.

Porozumienia związane z kredytami bankowymi:

Cognor Holding S.A. wraz ze spółkami zależnymi Cognor S.A. posiadają kredyty w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25.000 tys. zł porożony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres porożenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 27 lipca 2017 r. Zadanie na 31 marca 2017 r. wyniosło: dla Cognor S.A. 24 705 tys. PLN (oddział HSJ w Stalowej Woli).

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

Brak zdarzeń wymagających ujawnienia.

20 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie drugiego kwartału 2017 r. zależą głównie od:

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

21 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 Zolnierczyk
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. z€		w tys. EUR	
	31-03-2017	Dane porównawcze*	31-03-2017	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	429 529	355 672	100 144	81 653
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 620	5 007	7 372	1 149
III. Zysk (strata) brutto	37 164	-8 696	8 665	-1 996
IV. Zysk (strata) netto	28 536	-5 542	6 653	-1 272
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 437	29 016	7 096	6 661
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 802	-8 042	-1 120	-1 846
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 626	-23 202	-6 208	-5 327
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-991	-2 228	-231	-511
IX. Aktywa, razem	955 330	895 301	226 392	202 374
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	771 290	739 398	182 779	167 133
XI. Zobowiązania długoterminowe	391 178	416 808	92 701	94 215
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	380 112	322 590	90 078	72 918
XIII. Kapitał własny	184 040	155 903	43 613	35 240
XIV. Kapitał zakładowy	150 532	150 532	35 673	34 026
XV. Liczba akcji (w tys. z€)	75 266	75 266		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	0,38	-0,08	0,09	-0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w z€EURO)	0,27	-0,05	0,06	-0,01
XVIII. Wartości księgowane na jedną akcję (w z€EURO)	2,45**	2,07***	0,58	0,47
XIX. Rozwodniona wartość księgowana na jedną akcję (w z€EURO)	1,77**	1,44***	0,42	0,33
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w z€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 księgowanej na jedną akcję wynosi 75 266 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowanej na jedną akcję wynosi 104 004 tys. sztuk.

*** na 31.12.2016 r. liczba akcji ujęta do wyliczenia wartości księgowanej na jedną akcję wynosi 75 266 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowanej na jedną akcję wynosi 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 z€EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2016 r. 4,424 z€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 z€EURO (3 miesiące 2017 roku), 4,3559 z€EURO (3 miesiące 2016 roku).