

**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
oraz  
śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe**

**Cognor Holding S.A.**

**na dzień i za okres zakończony  
31 marca 2018**

30 kwietnia 2018 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	284 099	285 862	292 127
Wartości niematerialne	12 884	13 005	12 359
Nieruchomości inwestycyjne	124	125	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 255	3 251	3 199
Pozostałe inwestycje	55	55	4 805
Pozostałe należności	247	223	269
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	23 323	25 771	20 125
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 366	70 178	85 744
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>389 353</b>	<b>398 470</b>	<b>418 628</b>
Zapasy	322 821	277 494	302 951
Pozostałe inwestycje	12	12	141
Należności z tytułu podatku dochodowego	778	778	1 869
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 279	171 889	213 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 880	102 046	27 085
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	6 012
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>611 770</b>	<b>552 219</b>	<b>551 568</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 001 123</b>	<b>950 689</b>	<b>970 196</b>

\* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	177 923	177 923	150 532
Pozostałe kapitały	90 005	221 018	184 617
Różnice kursowe z przeliczenia	19	8	13
Niepodzielony wynik finansowy	(30 823)	(173 600)	(161 407)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>237 124</b>	<b>225 349</b>	<b>173 755</b>
Udziały niekontrolujące	17 109	16 485	15 587
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>254 233</b>	<b>241 834</b>	<b>189 342</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	361 523	358 003	359 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 282	11 282	9 202
Pozostałe zobowiązania	20 011	19 515	19 252
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	4 964
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>392 816</b>	<b>388 800</b>	<b>393 195</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	2 120	24 607	26 849
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	50 554	44 523	69 349
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 636	5 122	5 388
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68	-	116
Rezerwy	5 636	3 362	5 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	289 943	242 324	280 152
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>354 074</b>	<b>320 055</b>	<b>387 659</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>746 890</b>	<b>708 855</b>	<b>780 854</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 001 123</b>	<b>950 689</b>	<b>970 196</b>

\* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
Przychody	524 231	438 726
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(450 267)	(378 801)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>73 964</b>	<b>59 925</b>
Pozostałe przychody	660	1 142
Koszty sprzedaży	(16 811)	(16 341)
Koszty ogólnego zarządu	(10 826)	(9 478)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 064	(1 561)
Pozostałe koszty	(1 146)	(1 094)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>46 905</b>	<b>32 593</b>
Przychody finansowe	-	18 318
Koszty finansowe	(15 322)	(12 782)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(15 322)</b>	<b>5 536</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	4	(51)
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>31 587</b>	<b>38 078</b>
Podatek dochodowy	(4 949)	(6 825)
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>26 638</b>	<b>31 253</b>
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>26 638</b>	<b>31 253</b>
<b>w tym przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	25 200	29 441
Udziały niekontrolujące	1 438	1 812
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>26 638</b>	<b>31 253</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	11	(30)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>26 649</b>	<b>31 223</b>
<b>w tym przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	25 211	29 411
Udziały niekontrolujące	1 438	1 812
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>26 649</b>	<b>31 223</b>
<b>(Strata)/Zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>9</b>	<b>0,21</b>
- z działalności kontynuowanej	0,21	0,39
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>9</b>	<b>0,17</b>
- z działalności kontynuowanej	0,17	0,28

\* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
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 stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 31.03.2018	01.04.2016 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
Przychody	1 874 785	1 457 230
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 644 510)	(1 273 775)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>230 275</b>	<b>183 455</b>
Pozostałe przychody	9 644	5 562
Koszty sprzedaży	(66 262)	(55 896)
Koszty ogólnego zarządu	(51 876)	(40 093)
Pozostałe zyski netto	(19)	381
Pozostałe koszty	(8 240)	(7 229)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>113 522</b>	<b>86 180</b>
Przychody finansowe	3 813	23 534
Koszty finansowe	(55 879)	(67 414)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(52 066)</b>	<b>(43 880)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	106	15
Zysk na okazijnym nabyciu	-	-
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>61 562</b>	<b>42 315</b>
Podatek dochodowy	(16 272)	(1 224)
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>45 290</b>	<b>41 091</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>45 290</b>	<b>41 091</b>
<b>w tym przypadająca na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	43 363	38 213
Udziały niekontrolujące	1 927	2 878
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>45 290</b>	<b>41 091</b>

\* patrz nota nr 4

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

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

w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 31.03.2018	01.04.2016 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	6	(21)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>45 296</b>	<b>41 070</b>
<b>w tym przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	43 369	38 192
Udziały niekontrolujące	1 927	2 878
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>45 296</b>	<b>41 070</b>
<b>(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>0,48</b>	<b>0,53</b>
- z działalności kontynuowanej	0,48	0,53
- z działalności zaniechanej	-	-
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>0,37</b>	<b>0,36</b>
- z działalności kontynuowanej	0,37	0,36
- z działalności zaniechanej	-	-

\* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	31 587	38 078
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 723	9 789
Amortyzacja wartości niematerialnych	179	37
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	2 954	(17 938)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(814)	337
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	11 609	12 047
Zmiana stanu należności	(19 754)	(76 270)
Zmiana stanu zapasów	(45 327)	987
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	35 966	62 469
Zmiana stanu rezerw	2 274	2 642
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	514	449
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(4)	51
Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>29 907</b>	<b>32 678</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(69)	(313)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 838</b>	<b>32 365</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 631	2 499
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	5	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	2 340	-
Nabycie udziałów spółek zależnych	(6)	-
Odsetki otrzymane	62	18
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 513)	(8 015)
Nabycie wartości niematerialnych	(58)	(458)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>461</b>	<b>(5 956)</b>

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b> <i>*przekształcone</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14 984	3 234
Przepływy z tytułu faktoringu	444	2 162
	(780)	(825)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 786)	(3 088)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 040)	(2 181)
	(22 800)	(19 556)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	(5 699)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(12 978)</b>	<b>(25 953)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>17 321</b>	<b>456</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	77 439	(220)
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>94 760</b>	<b>236</b>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>2 562</i>	<i>451</i>

\* patrz nota nr 4

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 31.03.2018	01.04.2016 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	61 562	42 315
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	41 851	39 417
Amortyzacja wartości niematerialnych	553	238
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	(3 605)	-
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(1 460)	144
Straty/(zyski) z wykupu obligacji własnych	-	(5 216)
(Zysk)/strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(1 004)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(379)	325
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	46 649	45 381
Zmiana stanu należności	10 582	(42 910)
Zmiana stanu zapasów	(19 870)	(67 564)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 773	83 049
Zmiana stanu rezerw	(141)	332
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 328	33
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(106)	(15)
Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>141 737</b>	<b>94 525</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>141 737</b>	<b>94 525</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	1 176	(2 025)
- z działalności kontynuowanej	1 176	(2 025)
- z działalności zaniedbanej	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>142 913</b>	<b>92 500</b>

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

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

w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 31.03.2018	01.04.2016 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
<b>Przebiegływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	494	4 595
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	293	9
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	2 340	-
Odsetki otrzymane	338	123
Dywidendy otrzymane	50	2
Spłata udzielonych pożyczek	126	-
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	1 014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(10 969)	(31 125)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 525)	(2 107)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(125)	-
Oplacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1)	-
Nabycie udziałów spółek zależnych	(6)	(322)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>(8 985)</b>	<b>(27 811)</b>
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 985)</b>	<b>(27 811)</b>
<b>Przebiegływów środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji	39 792	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13 188	25 911
Przebiegływów z tytułu faktoringu	(2 221)	5 046
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(18 806)	(33 676)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13 459)	(15 670)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(4 139)	(4 875)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(50 146)	(43 484)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(3 613)	(16 189)
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>(39 404)</b>	<b>(82 937)</b>
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(39 404)</b>	<b>(82 937)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>94 524</b>	<b>(18 248)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia	236	18 483
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	1
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>94 760</b>	<b>236</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 562	451

\* patrz nota nr 4

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

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolujące	
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>43</b>	<b>(188 667)</b>	<b>146 525</b>	<b>13 775</b>	<b>160 300</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(30)	29 441	<b>29 411</b>	1 812	<b>31 223</b>
- zysk netto za okres	-	-	-	29 441	<b>29 441</b>	1 812	<b>31 253</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(30)	-	<b>(30)</b>	-	<b>(30)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(2 181)	<b>(2 181)</b>	-	<b>(2 181)</b>
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 181)	<b>(2 181)</b>	-	<b>(2 181)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2017</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>13</b>	<b>(161 407)</b>	<b>173 755</b>	<b>15 587</b>	<b>189 342</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>150 532</b>	<b>184 617</b>	<b>43</b>	<b>(188 667)</b>	<b>146 525</b>	<b>13 775</b>	<b>160 300</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(35)	47 604	<b>47 569</b>	2 301	<b>49 870</b>
- zysk netto za okres	-	-	-	47 604	<b>47 604</b>	2 301	<b>49 905</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(35)	-	<b>(35)</b>	-	<b>(35)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	36 401	-	(32 128)	<b>31 664</b>	-	<b>31 664</b>
Podwyższenie kapitału	39 792	-	-	-	<b>39 792</b>	-	<b>39 792</b>
Podwyższenie kapitału - aport OMS	24 000	-	-	(24 000)	-	-	-
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	-	-	-	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 643	(1 643)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 280)	<b>(4 280)</b>	-	<b>(4 280)</b>
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	-	-	(3 848)	<b>(3 848)</b>	-	<b>(3 848)</b>
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(409)	<b>(409)</b>	409	-
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(409)	<b>(409)</b>	409	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>177 923</b>	<b>221 018</b>	<b>8</b>	<b>(173 600)</b>	<b>225 349</b>	<b>16 485</b>	<b>241 834</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego 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>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>177 923</b>	<b>221 018</b>	<b>8</b>	<b>(173 600)</b>	<b>225 349</b>	<b>16 485</b>	<b>241 834</b>
Zmiana zasad rachunkowości w związku z MSSF 9	-	-	-	(342)	(342)	-	(342)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>177 923</b>	<b>221 018</b>	<b>8</b>	<b>(173 942)</b>	<b>225 007</b>	<b>16 485</b>	<b>241 492</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	11	25 200	25 211	1 438	26 649
- zysk netto za okres	-	-	-	25 200	25 200	1 438	26 638
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	11	-	11	-	11
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(131 013)	-	117 111	(13 902)	-	(13 902)
Dywidenda	-	-	-	(11 862)	(11 862)	-	(11 862)
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	34 259	-	(34 259)	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 040)	(2 040)	-	(2 040)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	808	808	(814)	(6)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	808	808	(814)	(6)
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018</b>	<b>177 923</b>	<b>90 005</b>	<b>19</b>	<b>(30 823)</b>	<b>237 124</b>	<b>17 109</b>	<b>254 233</b>

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

Nota

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Aktywa</b>			<i>*przekształcone</i>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 213	4 370	5 519
Wartości niematerialne	3 135	3 329	2 924
Inwestycje	421 200	390 629	364 819
Należności leasingowe	-	-	38 920
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 977	6 329	10 148
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>435 525</b>	<b>404 657</b>	<b>422 330</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Inwestycje	3 790	4 891	3 795
Należności leasingowe	-	-	5 197
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 041	5 576	2 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 389	39 376	10 407
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>18 230</b>	<b>49 853</b>	<b>21 781</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>453 755</b>	<b>454 510</b>	<b>444 111</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	177 923	177 923	150 532
Pozostałe kapitały	190 385	321 398	283 067
Niepodzielony wynik finansowy	23 911	(119 152)	(131 434)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>392 219</b>	<b>380 169</b>	<b>302 165</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	63	80	204
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9	9
Pozostałe zobowiązania	38 454	37 958	105 874
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>38 526</b>	<b>38 047</b>	<b>106 087</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 836	15 580	11 881
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 171	20 711	23 975
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>23 010</b>	<b>36 294</b>	<b>35 859</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>61 536</b>	<b>74 341</b>	<b>141 946</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>453 755</b>	<b>454 510</b>	<b>444 111</b>

\* patrz nota nr 5

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b> <i>*przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży		1 551	2 225
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(3)	(8)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 548</b>	<b>2 217</b>
Pozostałe przychody		109	897
Koszty sprzedaży		-	20
Koszty ogólnego zarządu		(2 803)	(2 937)
Pozostałe zyski netto		363	(89)
Pozostałe koszty		-	(349)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		25 040	31 544
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>24 257</b>	<b>31 303</b>
Przychody finansowe		-	-
Koszty finansowe		(993)	(1 843)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(993)</b>	<b>(1 843)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>23 264</b>	<b>29 460</b>
Podatek dochodowy		648	531
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>23 912</b>	<b>29 991</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>23 912</b>	<b>29 991</b>
<b>Zysk/(strata) na akcję (zł)</b>			
- podstawowy	9	0,20	0,40
- rozwodniony	9	0,16	0,29

\* patrz nota 5

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017 <i>*przekształcone</i>
Zysk przed opodatkowaniem	23 264	29 460
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	157	190
Amortyzacja wartości niematerialnych	194	120
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(342)	-
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	884	969
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	1 460	844
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(14 606)	1 656
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(25 040)	(31 544)
Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(14 029)</b>	<b>1 695</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14 029)</b>	<b>1 695</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	342	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
Odsetki otrzymane	20	788
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	2 065	1 876
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	-	(310)
Pożyczki udzielone	(900)	(350)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(5 531)	-
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	(5 708)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 004)</b>	<b>(3 704)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	12 101
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(6 327)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(77)	(77)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(1 550)	(15)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 954)</b>	<b>12 009</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(25 987)</b>	<b>10 000</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	39 376	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	<b>13 389</b>	<b>10 407</b>

\* patrz nota nr 5

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (przed przekształceniem)</b>	150 532	283 067	(115 557)	<b>318 042</b>
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	(45 868)	<b>(45 868)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	150 532	283 067	(161 425)	<b>272 174</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	29 991	<b>29 991</b>
- zysk netto za okres	-	-	29 991	<b>29 991</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r.</b>	<b>150 532</b>	<b>283 067</b>	<b>(131 434)</b>	<b>348 033</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. (przed przekształceniem)</b>	150 532	283 067	(115 557)	<b>318 042</b>
Zmiany wynikające z przekształcenia*	-	-	(45 868)	<b>(45 868)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	150 532	283 067	(161 425)	<b>272 174</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	46 121	<b>46 121</b>
- zysk netto za okres	-	-	46 121	<b>46 121</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	38 331	(3 848)	<b>61 874</b>
Wycena zobowiązań wobec właściciela	-	-	(3 848)	<b>(3 848)</b>
Emisja akcji zwykłych	65 435	287	-	<b>65 722</b>
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	<b>-</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>177 923</b>	<b>321 398</b>	<b>(119 152)</b>	<b>380 169</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	177 923	321 398	(119 152)	<b>380 169</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	23 912	<b>23 912</b>
- zysk netto za okres	-	-	23 912	<b>23 912</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(131 013)	119 151	<b>(11 862)</b>
Dywidenda zadeklarowana	-	-	(11 862)	<b>(11 862)</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	34 259	(34 259)	<b>-</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	165 272	<b>-</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>177 923</b>	<b>190 385</b>	<b>23 911</b>	<b>392 219</b>

\* patrz nota nr 5

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

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



## 1 Dane Jednostki Dominującej

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

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

## 2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2018 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	98,0%	2008-03-25*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
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	93,52%	2014-04-11
ODLEWNIA METALI SZOPIENICE Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2017-11-22
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,38% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

### Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

#### Nabycia zrealizowane w 2018 roku

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

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

### 3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna 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 2017 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 30 kwietnia 2018 r.

#### b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### c) Zasady rachunkowości

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

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa wdrożyła MSSF 9. Efekt zmian na 1 stycznia 2018 został ujęty jako korekta wyniku z lat ubiegłych. Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu MSSF 9 bez przekształcenia danych porównywalnych, w związku z czym poprzednie prezentowane okresy różnią się w stosunku do zasad zastosowanych w 2018 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy w bieżącym wyniku odpisy dotyczące należności ujęte zgodnie z MSSF 9 wyniosły 1 tys. zł.

#### d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

### 4 Przekształcenie danych porównywalnych skonsolidowanych

W dniu 24 listopada 2017 roku PS Holdco Sp. z o.o. podwyższając kapitał w Cognor Holding S.A. wniosło aportem 100% udziałów w Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

W związku z faktem, iż Grupa Cognor Holding oraz Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. pozostają, i pozostawały w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem, pod wspólną kontrolą, dla ww. aportu nie mają zastosowania zasady określone w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i został on rozliczony w księgach rachunkowych Grupy Cognor Holding zgodnie z metodą poprzednich wartości („predecessor value method”) polegającą na zastosowaniu wartości księgowych spółki Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego najwyższego szczebla z uwzględnieniem korekt dostosowujących do polityki rachunkowości grupy Cognor Holding.

W związku z powyższym zmianie uległy skonsolidowane dane porównywalne w taki sposób jakby Spółka Odlewnia Metali Szopienice od zawsze była w Grupie Cognor Holding. Zmiana została przedstawiona w odniesieniu do ostatniego prezentowanego okresu tj. w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z informacji finansowej na dzień 31 marca 2017, w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017. Wszelkie noty na 31 marca 2017, oraz te które zawierają zmianę stanu zostały odpowiednio przekształcone.

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku oraz dla skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku.

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej na dzień 31 marca 2017 r.**

	Opublikowane skonsolidowane dane GK Cognor	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	284 841	7 286	292 127
Wartości niematerialne	12 359	-	12 359
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 199	-	3 199
Pozostałe inwestycje	4 805	-	4 805
Pozostałe należności	147	122	269
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 851	274	20 125
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 435	1 309	85 744
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>409 637</b>	<b>8 991</b>	<b>418 628</b>
Zapasy	299 300	3 651	302 951
Pozostałe inwestycje	1 685	(1 544)	141
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 869	-	1 869
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	211 287	2 223	213 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 540	1 545	27 085
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 012	-	6 012
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>545 693</b>	<b>5 875</b>	<b>551 568</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>955 330</b>	<b>14 866</b>	<b>970 196</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	150 532	-	150 532
Pozostałe kapitały	184 617	-	184 617
Różnice kursowe z przeliczenia	13	-	13
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(166 709)	5 302	(161 407)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>168 453</b>	<b>5 302</b>	<b>173 755</b>
Udziały niekontrolujące	15 587	-	15 587
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>184 040</b>	<b>5 302</b>	<b>189 342</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	357 904	1 873	359 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 058	144	9 202
Pozostałe zobowiązania	19 252	-	19 252
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 964	-	4 964
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>391 178</b>	<b>2 017</b>	<b>393 195</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	24 705	2 144	26 849
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	66 359	2 990	69 349
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 363	25	5 388
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	116	-	116
Rezerwy	5 688	-	5 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	277 764	2 388	280 152
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	-	117
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>380 112</b>	<b>7 547</b>	<b>387 659</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>771 290</b>	<b>9 564</b>	<b>780 854</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>955 330</b>	<b>14 866</b>	<b>970 196</b>

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz za 12 miesięcy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.**

	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017			za okres 01.04.2016-31.03.2017		
	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przeznaczalne dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przeznaczalne dane
<i>w tysiącach złotych</i>						
Przychody	429 529	9 197	438 726	1 426 250	30 980	1 457 230
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(371 262)	(7 539)	(378 801)	(1 248 864)	(24 911)	(1 273 775)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>58 267</b>	<b>1 658</b>	<b>59 925</b>	<b>177 386</b>	<b>6 069</b>	<b>183 455</b>
Pozostałe przychody	863	279	1 142	5 385	177	5 562
Koszty sprzedaży	(15 900)	(441)	(16 341)	(54 485)	(1 411)	(55 896)
Koszty ogólnego zarządu	(9 081)	(397)	(9 478)	(38 618)	(1 475)	(40 093)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(1 456)	(105)	(1 561)	443	(62)	381
Pozostałe koszty	(1 073)	(21)	(1 094)	(6 980)	(249)	(7 229)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>31 620</b>	<b>973</b>	<b>32 593</b>	<b>83 131</b>	<b>3 049</b>	<b>86 180</b>
Przychody finansowe	18 318	-	18 318	23 507	27	23 534
Koszty finansowe	(12 723)	(59)	(12 782)	(67 168)	(246)	(67 414)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>5 595</b>	<b>(59)</b>	<b>5 536</b>	<b>(43 661)</b>	<b>(219)</b>	<b>(43 880)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(51)	-	(51)	15	-	15
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>37 164</b>	<b>914</b>	<b>38 078</b>	<b>39 485</b>	<b>2 830</b>	<b>42 315</b>
Podatek dochodowy	(6 816)	(9)	(6 825)	(1 062)	(162)	(1 224)
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>30 348</b>	<b>905</b>	<b>31 253</b>	<b>38 423</b>	<b>2 668</b>	<b>41 091</b>

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz za 12 miesięcy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.**

w tysiącach złotych

	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017			za okres 01.04.2016-31.03.2017		
	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	37 164	914	38 078	39 485	2 830	42 315
<b>Korekty</b>						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 575	214	9 789	38 802	615	39 417
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	-	37	238	-	238
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(17 938)	-	(17 938)	144	-	144
Straty/(zyski) z wykupu obligacji własnych	-	-	-	(5 216)	-	(5 216)
(Zysk)/strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	-	(1 004)	-	(1 004)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	337	-	337	309	16	325
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	12 001	46	12 047	45 159	222	45 381
Zmiana stanu należności	(74 322)	(1 948)	(76 270)	(39 322)	(3 588)	(42 910)
Zmiana stanu zapasów	(1 559)	2 546	987	(68 853)	1 289	(67 564)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	62 308	161	62 469	84 953	(1 904)	83 049
Zmiana stanu rezerw	2 647	(5)	2 642	400	(68)	332
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	449	-	449	(2)	35	33
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	51	-	51	(15)	-	(15)
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>30 750</b>	<b>1 928</b>	<b>32 678</b>	<b>95 078</b>	<b>(553)</b>	<b>94 525</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(313)	-	(313)	(2 025)	-	(2 025)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>30 437</b>	<b>1 928</b>	<b>32 365</b>	<b>93 053</b>	<b>(553)</b>	<b>92 500</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>						
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 499	-	2 499	4 590	5	4 595
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	14	(5)	9
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów spółek zależnych	-	-	-	(322)	-	(322)
Odsetki otrzymane	64	(46)	18	443	(320)	123
Dywidendy otrzymane	-	-	-	2	-	2
Wpływ z tyt. spłaty udzielonych pożyczek	1 039	(1 039)	-	2 539	(2 539)	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	-	1 014	-	1 014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 946)	(69)	(8 015)	(30 054)	(1 071)	(31 125)
Nabycie wartości niematerialnych	(458)	-	(458)	(2 107)	-	(2 107)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 802)</b>	<b>(1 154)</b>	<b>(5 956)</b>	<b>(23 881)</b>	<b>(3 930)</b>	<b>(27 811)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	3 234	-	3 234	23 382	2 529	25 911
Przepływy z tytułu faktoringu	1 375	787	2 162	2 502	2 544	5 046
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(714)	(111)	(825)	(32 881)	(795)	(33 676)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 085)	(3)	(3 088)	(15 646)	(24)	(15 670)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 181)	-	(2 181)	(4 875)	-	(4 875)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(19 556)	-	(19 556)	(43 484)	-	(43 484)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(5 699)	-	(5 699)	(16 189)	-	(16 189)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(26 626)</b>	<b>673</b>	<b>(25 953)</b>	<b>(87 191)</b>	<b>4 254</b>	<b>(82 937)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(991)</b>	<b>1 447</b>	<b>456</b>	<b>(18 019)</b>	<b>(229)</b>	<b>(18 248)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 kwietnia	1 826	(2 046)	(220)	18 853	(370)	18 483
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1	-	1
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>835</b>	<b>(599)</b>	<b>236</b>	<b>835</b>	<b>(599)</b>	<b>236</b>
- w tym o ograniczonej możliwości	439	12	451	439	12	451

## 5 Przekształcenie danych porównywalnych jednostkowych

Zarząd Cognor Holding S.A. podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych. Zgodnie z MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" Spółka dokonała wyceny udziałów w jednostkach zależnych metodą praw własności. Standard ten wymaga podejścia retrospektywnego, a zatem spółka przekształciła dane porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 oraz dla sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz dla sprawozdania z przepływów pieniężnych dla okresu od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 r.

w tysiącach złotych

	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształcone dane
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 519	-	5 519
Wartości niematerialne	2 924	-	2 924
Inwestycje	379 143	(14 324)	364 819
Należności leasingowe	38 920	-	38 920
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	10 148	-	10 148
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>436 654</b>	<b>(14 324)</b>	<b>422 330</b>
Inwestycje	3 795	-	3 795
Należności leasingowe	5 197	-	5 197
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 372	-	2 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 407	-	10 407
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>21 781</b>	<b>-</b>	<b>21 781</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>458 435</b>	<b>(14 324)</b>	<b>444 111</b>

<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	150 532	-	150 532
Pozostałe kapitały	283 067	-	283 067
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(117 110)	(14 324)	(131 434)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>316 489</b>	<b>(14 324)</b>	<b>302 165</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	204	-	204
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	9
Pozostałe zobowiązania	105 874	-	105 874
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>106 087</b>	<b>-</b>	<b>106 087</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 881	-	11 881
Zobowiązania z tytułu świadczeń	3	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	23 975	-	23 975
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>35 859</b>	<b>-</b>	<b>35 859</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>141 946</b>	<b>-</b>	<b>141 946</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>458 435</b>	<b>(14 324)</b>	<b>444 111</b>

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.**

	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn. zależnych	Przekształcone dane
<i>w tysiącach złotych</i>			
Przychody	2 225	-	2 225
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8)	-	(8)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 217</b>	<b>-</b>	<b>2 217</b>
Pozostałe przychody	23	874	897
Koszty sprzedaży	20	-	20
Koszty ogólnego zarządu	(2 937)	-	(2 937)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(89)	-	(89)
Pozostałe koszty	(349)	-	(349)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-	31 544	31 544
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 115)</b>	<b>874</b>	<b>(241)</b>
Przychody finansowe	874	(874)	-
Koszty finansowe	(1 843)	-	(1 843)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(969)</b>	<b>(874)</b>	<b>(1 843)</b>
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 084)</b>	<b>-</b>	<b>(2 084)</b>
Podatek dochodowy	531	-	531
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(1 553)</b>	<b>-</b>	<b>(1 553)</b>



**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.**

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Opublikowane jednostkowe dane Cognor Holding S.A.	Korekty w związku ze zmianą wyceny udziałów w jedn.	Przekształcone dane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2 084)	31 544	29 460
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	190	-	190
Amortyzacja wartości niematerialnych	120	-	120
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy	969	-	969
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	844	-	844
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 656	-	1 656
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	-	(31 544)	(31 544)
Pozostałe korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>1 695</b>	<b>-</b>	<b>1 695</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 704)</b>	<b>-</b>	<b>(3 704)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>12 009</b>	<b>-</b>	<b>12 009</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	10 000	-	10 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	10 407	-	10 407



## 6 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Począwszy do 1 stycznia 2018 roku w celu ujednolicenia analizy segmentowej oraz w związku z połączeniem z nowym podmiotem - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. - Grupa postanowiła zmodyfikować notę segmentów działalności w ten sposób, iż wyodrębnione zostały następujące, główne rodzaje działalności :

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli
- produkty finalne Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- pozostała działalność: w tym usługi transportowe, przychody ze sprzedaży deweloperskiej oraz inne.

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.

## 6 Sprawozdawczość segmentów działalności - ciąg dalszy

### Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 31 marca)

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
<b>31.03.2018</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	43 059	29 121	75 875	168 073	161 362	14 002	17 815	14 910	14		
Przychody od odbiorców z Grupy	58 937	13 990	-	-	19 093	6 985	4 034	1 492	1 537		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>101 996</b>	<b>43 111</b>	<b>75 875</b>	<b>168 073</b>	<b>180 455</b>	<b>20 987</b>	<b>21 849</b>	<b>16 402</b>	<b>1 551</b>	(106 068)	<b>524 231</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(39 318)	(25 817)	(65 317)	(145 594)	(139 970)	(13 380)	(16 466)	(12 209)	(1)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(56 417)	(12 230)	-	-	(16 864)	(6 588)	(3 830)	(696)	(2)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(95 735)</b>	<b>(38 047)</b>	<b>(65 317)</b>	<b>(145 594)</b>	<b>(156 834)</b>	<b>(19 968)</b>	<b>(20 296)</b>	<b>(12 905)</b>	<b>(3)</b>	104 432	<b>(450 267)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>6 261</b>	<b>5 064</b>	<b>10 558</b>	<b>22 479</b>	<b>23 621</b>	<b>1 019</b>	<b>1 553</b>	<b>3 497</b>	<b>1 548</b>	<b>(1 636)</b>	<b>73 964</b>
Pozostałe przychody	149	20	72	78	209	31	34	117	10	(60)	660
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 197)	(2 222)	(867)	(6 785)	(6 162)	(791)	(1 011)	(1 865)	(5 317)	1 580	(27 637)
Pozostałe zyski/straty netto	792	55	(63)	213	(183)	162	106	85	272	(375)	1 064
Pozostałe koszty	(20)	(192)	(42)	(749)	(121)	(4)	(14)	(36)	-	32	(1 146)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>2 985</b>	<b>2 725</b>	<b>9 658</b>	<b>15 236</b>	<b>17 364</b>	<b>417</b>	<b>668</b>	<b>1 798</b>	<b>(3 487)</b>	<b>(459)</b>	<b>46 905</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(17 252)	1 930	(15 322)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											4
Podatek dochodowy											(4 949)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>26 638</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.03.2017</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	27 140	26 631	82 668	120 296	132 094	16 282	20 846	12 755	14		
Przychody od odbiorców z Grupy	59 279	8 273	-	-	2 640	7 562	1 520	1 196	2 450		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>86 419</b>	<b>34 904</b>	<b>82 668</b>	<b>120 296</b>	<b>134 734</b>	<b>23 844</b>	<b>22 366</b>	<b>13 951</b>	<b>2 464</b>	<b>(82 920)</b>	<b>438 726</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(23 273)	(24 756)	(73 210)	(104 319)	(115 285)	(14 618)	(19 328)	(12 564)	(5)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(54 869)	(7 503)	-	-	(2 433)	(7 288)	(1 384)	(876)	(3)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(78 142)</b>	<b>(32 259)</b>	<b>(73 210)</b>	<b>(104 319)</b>	<b>(117 718)</b>	<b>(21 906)</b>	<b>(20 712)</b>	<b>(13 440)</b>	<b>(8)</b>	<b>82 913</b>	<b>(378 801)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 277</b>	<b>2 645</b>	<b>9 458</b>	<b>15 977</b>	<b>17 016</b>	<b>1 938</b>	<b>1 654</b>	<b>511</b>	<b>2 456</b>	<b>(7)</b>	<b>59 925</b>
Pozostałe przychody	500	17	20	59	36	146	349	301	1 465	(1 751)	1 142
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 209)	(5 803)	(2 126)	(3 300)	(5 601)	(927)	(1 005)	(2 029)	(3 164)	2 345	(25 819)
Pozostałe zyski/straty netto	(70)	(117)	(130)	(402)	(235)	(23)	(106)	(19)	(89)	(370)	(1 561)
Pozostałe koszty	(54)	(188)	(115)	(650)	(210)	(16)	(26)	(117)	(1 208)	1 490	(1 094)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>4 444</b>	<b>(3 446)</b>	<b>7 107</b>	<b>11 684</b>	<b>11 006</b>	<b>1 118</b>	<b>866</b>	<b>(1 353)</b>	<b>(540)</b>	<b>1 707</b>	<b>32 593</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	8 391	(2 855)	5 536
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(51)
Podatek dochodowy											(6 825)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>31 253</b>

**Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 31 marca)**

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.03.2018</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	152 821	101 794	260 532	539 721	639 787	59 019	64 126	56 946	39		
Przychody od odbiorców z Grupy	201 322	54 261	-	8	36 548	27 808	7 604	4 693	37 039		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>354 143</b>	<b>156 055</b>	<b>260 532</b>	<b>539 729</b>	<b>676 335</b>	<b>86 827</b>	<b>71 730</b>	<b>61 639</b>	<b>37 078</b>	<b>(369 283)</b>	<b>1 874 785</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(146 358)	(91 949)	(228 034)	(477 351)	(574 456)	(56 228)	(59 320)	(37 647)	(2)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(189 925)	(47 617)	-	(7)	(32 818)	(25 024)	(8 272)	(2 967)	(333)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(336 283)</b>	<b>(139 566)</b>	<b>(228 034)</b>	<b>(477 358)</b>	<b>(607 274)</b>	<b>(81 252)</b>	<b>(67 592)</b>	<b>(40 614)</b>	<b>(335)</b>	333 798	<b>(1 644 510)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>17 860</b>	<b>16 489</b>	<b>32 498</b>	<b>62 371</b>	<b>69 061</b>	<b>5 575</b>	<b>4 138</b>	<b>21 025</b>	<b>36 743</b>	<b>(35 485)</b>	<b>230 275</b>
Pozostałe przychody	1 441	224	1 065	753	3 043	376	196	925	(849)	2 470	9 644
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 612)	(5 022)	(3 389)	(31 258)	(26 207)	(3 702)	(3 933)	(7 728)	(57 107)	36 820	(118 138)
Pozostałe zyski/straty netto	698	19	43	105	(17)	136	61	170	3 052	(4 286)	(19)
Pozostałe koszty	(210)	(999)	(1 211)	(3 410)	(3 550)	(56)	(64)	(991)	808	1 443	(8 240)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>3 177</b>	<b>10 711</b>	<b>29 006</b>	<b>28 561</b>	<b>42 330</b>	<b>2 329</b>	<b>398</b>	<b>13 401</b>	<b>(17 353)</b>	<b>962</b>	<b>113 522</b>
Koszty finansowe netto									(56 290)	4 224	(52 066)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											106
Podatek dochodowy											(16 272)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>45 290</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
<b>31.03.2017</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	80 723	66 839	168 591	401 961	550 502	60 440	75 780	52 157	237		
Przychody od odbiorców z Grupy	195 821	26 299	-	164	4 197	26 594	6 804	6 401	19 419		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>276 544</b>	<b>93 138</b>	<b>168 591</b>	<b>402 125</b>	<b>554 699</b>	<b>87 034</b>	<b>82 584</b>	<b>58 558</b>	<b>19 656</b>	<b>(285 699)</b>	<b>1 457 230</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(70 029)	(63 744)	(148 727)	(353 371)	(481 272)	(55 088)	(70 499)	(51 198)	(188)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(178 835)	(24 840)	-	(114)	(4 015)	(25 694)	(6 158)	(2 817)	(3 390)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(248 864)</b>	<b>(88 584)</b>	<b>(148 727)</b>	<b>(353 485)</b>	<b>(485 287)</b>	<b>(80 782)</b>	<b>(76 657)</b>	<b>(54 015)</b>	<b>(3 578)</b>	<b>266 204</b>	<b>(1 273 775)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>27 680</b>	<b>4 554</b>	<b>19 864</b>	<b>48 640</b>	<b>69 412</b>	<b>6 252</b>	<b>5 927</b>	<b>4 543</b>	<b>16 078</b>	<b>(19 495)</b>	<b>183 455</b>
Pozostałe przychody	1 792	218	357	1 116	1 958	571	600	1 328	1 596	(3 974)	5 562
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 600)	(9 803)	(5 144)	(25 614)	(23 707)	(4 376)	(3 810)	(13 540)	(12 154)	19 759	(95 989)
Pozostałe zyski/straty netto	578	140	(140)	831	(249)	204	13	123	13 057	(14 176)	381
Pozostałe koszty	(224)	(753)	(690)	(3 612)	(3 345)	(80)	(268)	(1 139)	(1 249)	4 131	(7 229)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>12 226</b>	<b>(5 644)</b>	<b>14 247</b>	<b>21 361</b>	<b>44 069</b>	<b>2 571</b>	<b>2 462</b>	<b>(8 685)</b>	<b>17 328</b>	<b>(13 755)</b>	<b>86 180</b>
Koszty finansowe netto									(47 820)	3 940	(43 880)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											15
Podatek dochodowy											(1 224)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>41 091</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.03.2018</b>											
Aktywa segmentu	52 807	70 695	79 129	242 952	250 831	11 024	22 187	57 249	224 406	(10 157)	<b>1 001 123</b>
Zobowiązania segmentu	24 477	22 114	29 348	86 203	88 072	4 997	3 500	15 430	472 215	534	<b>746 890</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.12.2017</b>											
Aktywa segmentu	48 366	73 459	75 967	213 090	226 159	10 422	22 815	53 929	236 060	(9 578)	<b>950 689</b>
Zobowiązania segmentu	19 720	21 257	22 618	70 755	67 133	4 118	4 522	14 172	484 049	511	<b>708 855</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy HSJ	Kęsy FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.03.2017</b>											
Aktywa segmentu	54 254	75 438	128 759	226 925	252 914	15 175	23 826	45 251	162 567	(14 913)	<b>970 196</b>
Zobowiązania segmentu	27 778	22 852	21 182	78 800	77 151	7 552	3 780	17 897	521 114	2 748	<b>780 854</b>

### Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

Inwestycje długo/krótkoterminowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Nieruchomości inwestycyjne			
Należność z tytułu podatku dochodowego			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)			
Aktywa centrali			

31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
3 322	3 318	8 145
65 366	70 178	85 744
124	125	-
778	778	1 869
96 880	102 046	27 085
-	-	6 012
42 853	45 822	24 227
15 083	13 793	9 485
<b>224 406</b>	<b>236 060</b>	<b>162 567</b>

### Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych			
Kredyty w rachunku bieżącym			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania centrali			

31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
412 077	402 526	429 126
2 120	24 607	26 849
-	-	4 964
117	117	117
68	-	116
57 192	55 547	58 237
641	1 252	1 705
<b>472 215</b>	<b>484 049</b>	<b>521 114</b>

## 7 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 9 676 tys. zł (3 miesiące 2017 r.: 4 407 tys. zł). Aktywa o wartości netto 825 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2018 r. (3 miesiące 2017 r.: 429 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 809 tys. zł (3 miesiące 2017 r.: strata netto w wysokości 337 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 29 706 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r.: 50 219 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 371 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r.: 2 052 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 533 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r.: zysk netto w wysokości 320 tys. zł).

### Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 marca 2018 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 2 333 tys. zł (31 marca 2017: 2 988 tys. zł).

## 8 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zarejestrowana liczba akcji	118 615 660	118 615 660	75 265 868
Liczba wyemitowanych warrantów	56 355 003	56 355 003	57 176 380
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>2 PLN</b>

Na dzień 31 marca 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 118 615 660 szt. akcji zwykłych o wartości nominalne 1,5 zł każda (31 grudnia 2017 r.: 118 615 660 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 31 marca 2017 r.: 75 265 868 szt. - 2 zł wartość nominalna).

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

a) wyemitowaniem przez Cognor Holding S.A.:

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

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

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

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



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

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 marca 2018 r.: 20 011 tys. zł).

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

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

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

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

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

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 31 marca 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o. (72,42% bezpośrednio i 27,58% poprzez Spółkę FER Holding Sp. z o.o.), a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 16 marca 2018 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o. (72,42% bezpośrednio i 27,58% poprzez Spółkę FER Holding Sp. z o.o.), a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczковского w Cognor Holding S.A.

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (30 kwietnia 2018 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o. (72,42% bezpośrednio i 27,58% poprzez Spółkę FER Holding Sp. z o.o.), a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczковского w Cognor Holding S.A.

#### Zmiany w okresie:

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

## 9 Zysk przypadający na jedną akcję

### a) jednostkowy

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 23 912 tys. zł (3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2017 r.: zysk netto 29 991 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 w liczbie 118 616 tys. szt. (3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r.: 75 266 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres zakończony na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 145 690 tys. szt. (31 marca 2017 r.: 104 004 tys. szt.).

### b) skonsolidowany

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 25 200 tys. zł (3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2017 r.: zysk netto 29 441 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 w liczbie 118 616 tys. szt. (3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r.: 75 266 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres zakończony na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 145 690 tys. szt. (31 marca 2017 r.: 104 004 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2018 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 43 363 tys. zł (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 r.: zysk netto 38 213 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 w liczbie 90 115 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 r.: 72 325 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 117 641 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r.: 107 185 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2018 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłyby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 marca 2018 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - marzec 2018 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

### a) jednostkowe

w tysiącach złotych

#### Zobowiązania długoterminowe

- zobowiązania leasingowe

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	63	80	204
	<b>63</b>	<b>80</b>	<b>204</b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

- pożyczki od jednostek zależnych:

Cognor S.A.

Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

-zobowiązania leasingowe

	-	6 606	11 579
	5 695	8 773	-
	141	201	302
	<b>5 836</b>	<b>15 580</b>	<b>11 881</b>

### b) skonsolidowane

w tysiącach złotych

#### Kredyt w rachunku bieżącym

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	<b>2 120</b>	<b>24 607</b>	<b>26 849</b>

#### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Inne pożyczki

	337 444	333 590	335 054
	20 153	19 918	18 374
	3 926	4 495	6 349
	<b>361 523</b>	<b>358 003</b>	<b>359 777</b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy

Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu faktoringu

Prefinansowanie złomu

Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne

	59	238	712
	17 333	29 495	24 131
	13 511	10 548	9 440
	1 698	1 254	14 428
	14 985	-	14 967
	2 968	2 988	5 671
	<b>50 554</b>	<b>44 523</b>	<b>69 349</b>

W 2016 roku Cognor Holding S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. - obecnie oddziały Cognor S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. zwiększono kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 maja 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r. ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych S.A. limit na poziomie 10 mln PLN, zwiększony 18 lipca 2016 r. do 15 mln PLN i finalnie 27 lipca 2016 r. do 25 mln PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca 2016 kredytu przedłużono do dnia 27 lipca 2017 r. Aneksem nr 14 z dnia 24 lipca 2017 r. przedłużono kredyt do dnia 28 grudnia 2017 r., a aneksem nr 15 z 28 grudnia 2017 r. przedłużono do 29 marca 2018 r. Dnia 17 stycznia 2018 r. ustalono, że całość kwoty kredytu wykorzystywać będzie spółka Cognor Holding SA. Na dzień 31 marca 2018 r. brak zadłużenia z ww. umowy.

Na dzień 31 marca 2018 r. zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym wyniosło 2 120 tys. zł (Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.)

Dnia 30 czerwca 2017 r. podpisana została umowa kredytowa między Cognor SA jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding SA i innymi spółkami z Grupy (Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor International Finance PLC, Cognor Blachy Dachowe SA, Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding SA Spk, Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA) jako poręczycielami a mBank SA oraz Bank Pekao SA jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy zobowiązali się do udzielenia kredytobiorcy finansowania w postaci: (i) kredytu terminowego do kwoty 50 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie obligacji SSN (na chwilę obecną ich wartość nominalna to 80 887 290 EUR) oraz (ii) limitu odnawialnego do kwoty 40 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy, a także poręczycieli, w tym na zastąpienie istniejących limitów kredytów obrotowych. Umowa kredytowa przewiduje, że uruchomienie kredytów jest uzależnione od spełnienia odpowiednich warunków zawieszających, w tym między innymi od dostarczenia dokumentów poświadczających wniesienie przez Cognor Holding SA wkładu własnego pokrywającego część kwoty niezbędnej do całkowitej spłaty obligacji SSN.

W celu uzyskania wkładu własnego Cognor Holding złożył do KNF w dniu 27 czerwca 2017 r. prospekt emisyjny na mocy którego ubiegał się o dopuszczenie do obrotu do 83 333 334 szt. akcji o wartości nominalnej 1,50 PLN/akcja (łącznie 125 mln PLN). W dniu 3 października 2017 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego strony dopuściły możliwość obniżenia wynikającego z umowy kredytowej wymogu uzyskania przez Cognor Holding S.A. środków o określonej wartości z planowanej oferty publicznej do kwoty 90 mln PLN. W efekcie przeprowadzonej emisji Cognor Holding S.A. pozyskał 26 528 415 szt. akcji w wyniku oferty publicznej oraz 16 000 000 szt. akcji w ramach subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 1,50 PLN/akcja. Łącznie Cognor Holding S.A. pozyskał 63,8 mln PLN. W związku z niespełnieniem warunków zawieszających Cognor Holding S.A. w porozumieniu z bankami podpisał w dniu 28 grudnia 2017 roku aneks, na mocy którego, strony postanowiły wydłużyć okres udostępnienia kredytu (tj. okres, w którym kredyt terminowy może zostać wykorzystany) do dnia 30 marca 2018 roku.

W dniu 28 marca 2018 roku podpisany został aneks, na mocy którego, strony postanowiły wydłużyć okres udostępnienia kredytu do dnia 31 maja 2018 roku. Cognor Holding S.A. prowadzi dalsze negocjacje w celu uzyskania ww. kredytu.

#### **Zobowiązania z tytułu 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 Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Złomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r.

Łączna kwota emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Dłużnych 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 – 7,5% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok – 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 – 6 rok – 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 Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS Holdco Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.).

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 354 777 tys. zł na dzień 31 marca 2018 r. zostało zabezpieczone:

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

- zastawem rejestrowym na:

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

(ii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.),

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

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

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

- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

31 grudnia 2015 r. Grupa dokonała umorzenia 14 460 819 EUR nominału Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 26 213 tys. zł. 28 grudnia 2016 r. Grupa dokonała umorzenia 5 000 000 EUR nominału Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 5 216 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 r. łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych pozostających do spłaty wynosi 80 887 290 EUR.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych 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 wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych 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 Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

- (i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo
- (iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję. <sup>1</sup>

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję.

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominału 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 Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominału na 5 414 381 szt. o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. W 2017 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 448 894 EUR nominału na 821 377 szt. akcji o łącznej wartości 1 643 tys. zł. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 marca 2018 roku to 19 695 663 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) własność 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 Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację 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.

## 11 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych ani inwestycyjnych. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 20.



## 12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi a) skonsolidowane

### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą, 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.)

#### Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

- 4Workers Przemysław Sztuczkowski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- 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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki stowarzyszone	9	-	9
- właściciel	-	-	221
- jednostki kontrolowane przez właściciela	10	18	172
<i>Zobowiązania</i>			
- właściciel	20 016	19 515	28 973
- jednostki kontrolowane przez właściciela	249	457	356
- jednostki stowarzyszone	74	-	72
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- właściciel	-	-	128
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	556	539	3 254
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>			
- właściciel	-	-	4 750

w tysiącach złotych

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.04.2017- 31.03.2018	01.04.2016- 31.03.2017
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	7	7	29	29
- właściciel	-	-	1	180
- jednostki kontrolowane przez właściciela	8	5	43	5
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	1	1
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	353	313	1 198	931
<i>Zakup usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	239	161	769	652
- jednostki kontrolowane przez właściciela	679	674	2 762	3 682
<i>Pozostałe przychody</i>				
- właściciel	-	3	4	26
<i>Koszty finansowe</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	(17)	(79)	(224)	(220)
- właściciel	(502)	(1 461)	(3 382)	(3 049)

## b) jednostkowe

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<i>Należności i udzielone pożyczki</i>			
-jednostki zależne	3 885	4 919	48 948
-jednostki stowarzyszone	9	-	9
- właściciel	-	-	221
<i>Zobowiązania</i>			
-jednostki zależne	23 677	23 356	99 974
-jednostki stowarzyszone	74	-	72
- właściciel	20 016	19 515	28 973
<i>Otrzymane pożyczki</i>			
-jednostki zależne	5 695	15 379	11 579
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>			
- właściciel	-	-	4 750
		<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
-jednostki zależne		1 537	2 211
-jednostki stowarzyszone		7	7
<i>Zakup usług</i>			
-jednostki zależne		241	230
-jednostki stowarzyszone		239	161
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
-jednostki zależne		342	-
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>			
-jednostki zależne		83	874
<i>Koszty finansowe</i>			
-jednostki zależne		(459)	(1 261)
- właściciel		(502)	(567)

## 13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

### a) skonsolidowane

w tysiącach złotych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	94 035	98 414	25 570
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	2 562	2 964	451
Środki pieniężne w kasie	279	244	263
Lokaty krótkoterminowe	-	-	787
Inne środki pieniężne	4	424	14
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu</b>	<b>96 880</b>	<b>102 046</b>	<b>27 085</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(2 120)	(24 607)	(26 849)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu</b>	<b>94 760</b>	<b>77 439</b>	<b>236</b>

### b) jednostkowe

w tysiącach złotych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 222	37 176	10 407
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	2 167	2 200	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu</b>	<b>13 389</b>	<b>39 376</b>	<b>10 407</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu</b>	<b>13 389</b>	<b>39 376</b>	<b>10 407</b>

## 14 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. oraz 31 marca 2017 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

### Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 347 681 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 355 823 tys. zł) – wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2018 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.

## 15 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.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników.

## 17 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

	Stan na dzień przekazania bieżącego raportu		Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	
	Ilość akcji	% udział w kapitale	Ilość akcji	% udział w kapitale
<b>Zarząd</b>				
- Przemysław Sztuczkowski *	-	-	-	-
- Przemysław Grzesiak	-	-	-	-
- Krzysztof Zoła	-	-	-	-
- Dominik Barszcz	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>				
- Hubert Janiszewski	-	-	-	-
- Piotr Freyberg	-	-	-	-
- Jerzy Kak	-	-	-	-
- Marek Rocki	-	-	-	-
- Zbigniew Łapiński	-	-	-	-



\* Przemysław Sztuczkowski jest 100% udziałowcem spółki PS HoldCo Sp. z o.o. (72,42% bezpośrednio i 27,58% poprzez Spółkę FER Holding Sp. z o.o.), a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor Holding S.A. są pośrednim udziałem Przemysława Sztuczковского w emitencie. Na dzień 16 marca 2018 r. oraz na dzień 30 kwietnia 2018 r. PS HoldCo Sp. z o.o. była właścicielem 77,70% akcji w Cognor Holding S.A. Szczegółowe informacje w notcie nr 8.

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

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Grupa nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe

Z punktu widzenia Grupy jako ważne opisujemy następujące postępowanie:

- spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. i ponownego rozpatrzenia sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r.

**19 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

**20 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca:**

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	weksel in blanco do wysokości zadłużenia	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	1 683	bezterminowo
Cognor S.A.	Factoring	77 500	bezterminowo
Cognor S.A.	Umowa pożyczki	3 254	do 31.12.2019
Cognor S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	25 000	do 29.06.2018

Poręczenia i gwarancje udzielone Emitentowi przez jednostki zależne

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Zobowiązanie leasingowe	80	do 01.2019

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Cognor S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Zobowiązanie z tyt. pożyczki	424	do 11.2024 roku
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	500	bezterminowo

Udziały w jednostkach konsolidowanych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota nr 10.

Wynagrodzenie z tytułu poręczeń w GK naliczane jest kwartalnie w wysokości 0,15% od wartości poręczenia.

**21 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.

**22 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cognor w perspektywie drugiego kwartału 2018 r. zależec będą głównie od:

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

**23 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 30 kwietnia 2018 roku

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

## Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-03-2018	Dane porównawcze*	31-03-2018	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	524 231	438 726	125 462	102 289
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	46 905	32 593	11 226	7 599
III. Zysk (strata) brutto	31 587	38 078	7 560	8 878
IV. Zysk (strata) netto	25 200	29 441	6 031	6 864
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 838	32 365	7 141	7 546
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	461	-5 956	110	-1 389
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 978	-25 953	-3 106	-6 051
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	17 321	456	4 145	106
IX. Aktywa, razem	1 001 123	950 689	237 881	227 934
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	746 890	708 855	177 472	169 953
XI. Zobowiązania długoterminowe	392 816	388 800	93 339	93 217
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	354 074	320 055	84 133	76 735
XIII. Kapitał własny	254 233	241 834	60 409	57 981
XIV. Kapitał zakładowy	177 923	177 923	42 277	42 658
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	118 616	118 616		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,21	0,39	0,05	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,17	0,28	0,04	0,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,14**	2,04***	0,51	0,49
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,75**	2,26***	0,42	0,54
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,10	-	0,02	-

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

\*\* na 31.03.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 118.616 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 145.690 tys. sztuk

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2018 r. 4,2085 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2017 r. 4,1709 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1784 zł/EURO (3 miesiące 2018 roku), 4,2891 zł/EURO (3 miesiące 2017 roku).

## Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-03-2018	Dane porównawcze*	31-03-2018	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 551	2 225	371	519
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 257	31 303	5 805	7 298
III. Zysk (strata) brutto	23 264	29 460	5 568	6 869
IV. Zysk (strata) netto	23 912	29 991	5 723	6 992
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 029	1 695	-3 358	395
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 004	-3 704	-958	-864
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 954	12 009	-1 904	2 800
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-25 987	10 000	-6 219	2 331
IX. Aktywa, razem	453 755	454 510	107 819	108 972
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 536	74 341	14 622	17 824
XI. Zobowiązania długoterminowe	38 526	38 047	9 154	9 122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 010	36 294	5 468	8 702
XIII. Kapitał własny	392 219	380 169	93 197	91 148
XIV. Kapitał zakładowy	177 923	177 923	42 277	42 658
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	118 616	118 616		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,20	0,40	0,05	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,16	0,29	0,04	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,31**	3,21***	0,79	0,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,69**	3,55***	0,64	0,85
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,10	-	0,02	-

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

\*\* na 31.03.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 118.616 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 145.690 tys. sztuk

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2018 r. 4,2085 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2017 r. 4,1709 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1784 zł/EURO (3 miesiące 2018 roku), 4,2891 zł/EURO (3 miesiące 2017 roku).