

Poraj, dnia 16 marca 2018 r.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR HOLDING S.A. W ROKU 2017

### I. Opis Spółki.

#### 1. Dane podstawowe

Cognor Holding S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 jest wpisany do KRS pod numerem 0000071799. Spółka posiada NIP 584-030-43-83 oraz REGON 190028940. Od 2011 Spółka jest spółką holdingową sprawującą kontrolę nad Grupą Kapitałową Cognor, której spółki prowadzą działalność głównie w segmentach: produkcja i handel półwyrobami i wyrobami hutniczymi oraz pozyskiwanie i handel złomami metali. Wcześniej Spółka zajmowała się przede wszystkim dystrybucją wyrobów hutniczych. Akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki:

Dnia 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 (39 792 622,50 zł)

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

Środki z opisanej powyżej emisji akcji, łącznie z środkami pozyskanymi na mocy umowy kredytowej podpisanej z bankami Pekao i mBankiem, planowo mają zostać przeznaczone na spłatę zadłużenia wynikającego z emisji w 2014 r. obligacji zabezpieczonych. Na chwilę obecną środki kredytowe, z uwagi na niespełnienie kompletu warunków zawieszających, nie zostały uruchomione.

#### 3. Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2017r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat Cognor Holding S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
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>

#### 4. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka zatrudniała 11 osób.

#### 5. Zarząd i Rada Nadzorcza

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

#### Zarząd

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu  
Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu  
Krzysztof Zoła – Członek Zarządu  
Dominik Barszcz – Członek Zarządu

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

#### Rada Nadzorcza

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej  
Jerzy Kak – Członek Rady Nadzorczej

#### 6. Rynek stali w Polsce i na świecie

Rok 2017 w porównaniu do roku 2016 był w Polsce i na świecie okresem wzrostu produkcji na świecie.

<b>PRODUKCJA STALI (mln ton)</b>	<b>2017</b>	<b>Dynamika</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Polska	10,3	14,4%	9,0	9,2	8,6	8,0
UE (28)	168,7	4,1%	162,0	166,1	169,2	165,6
Chiny	831,7	5,7%	786,9	798,8	822,7	779,0
<b>Świat</b>	<b>1 674,7</b>	<b>5,5%</b>	<b>1 587,2</b>	<b>1 615,4</b>	<b>1 637,0</b>	<b>1 582,5</b>

#### 7. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej tworzonej przez Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura Grupy Kapitałowej Cognor przedstawiała się następująco:

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Posiadane udziały i prawa głosu</b>	<b>Nazwa skrócona</b>
Cognor S.A.	Polska	94,38%*	COG
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%*	BSS
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	100,0%*	COGNOR BLACHY
Cognor Holding S.A. Sp.k.	Polska	51,0%*	COGNOR SK
AB Stahl AG w likwidacji	Niemcy	100,0%*	AB STAHL
Cognor International Finance PLC	Wielka Brytania	100,0%**	CIF
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	Polska	100,0%*	OMS
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	99,09%**	PTS
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	25%***	MADROHUT
4Groups Sp. z o.o.	Polska	30,0%****	4GR

\* posiadane udziały i prawa głosu należące do Cognor Holding SA

\*\* posiadane udziały i prawa głosu należące do COG

\*\*\* posiadane udziały i prawa głosu należące do PTS

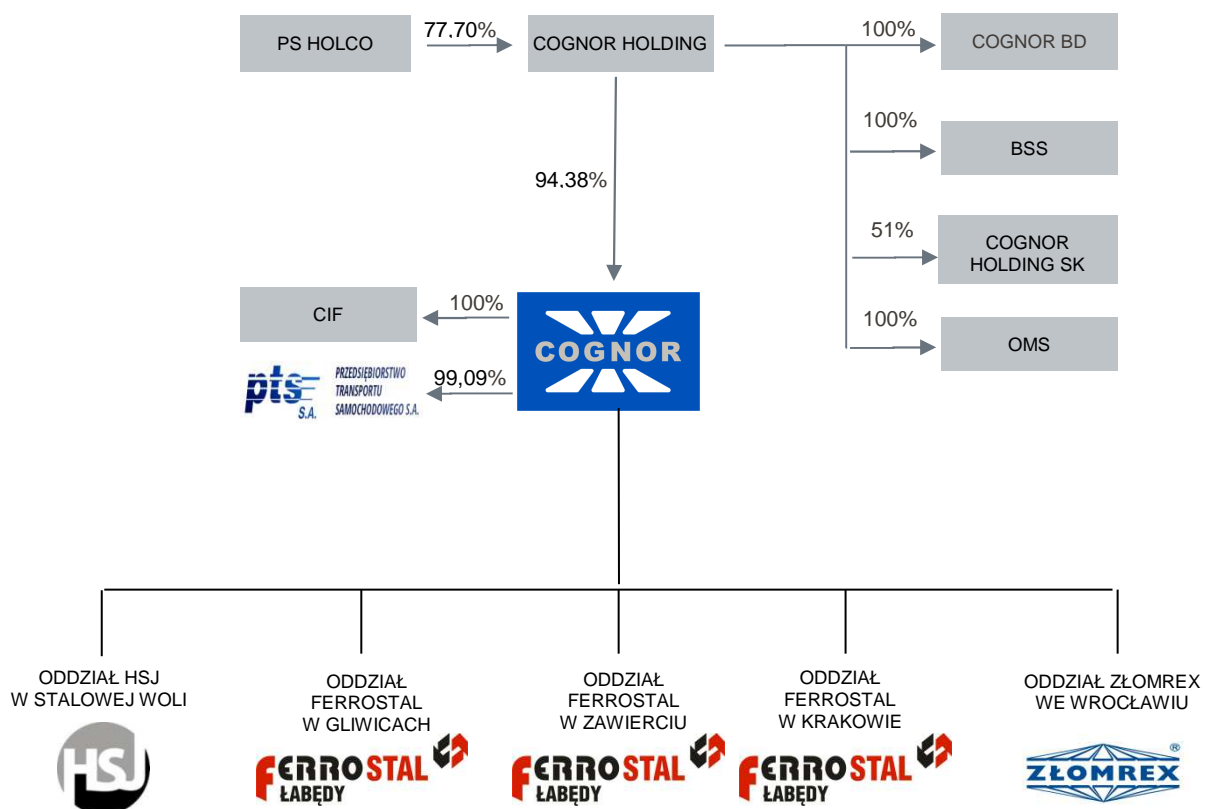
\*\*\*\* posiadane udziały i prawa głosu należące do BSS

Wymienione powyżej jednostki, poza AB Stahl AG, podlegają konsolidacji. 4Groups Sp. z o.o. oraz Madrohut Sp. z p.o. mają status spółek stowarzyszonych.

Wykaz oddziałów wchodzących w skład spółki Cognor SA:

Nazwa oddziału	Siedziba	Nazwa skrócona
Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach	Polska	FERR
Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu	Polska	ZW-WB
Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie	Polska	PROFIL
Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli	Polska	HSJ
Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu	Polska	ZM, ZLMET

Struktura na dzień 31 grudnia 2017 r. w formie wykresu prezentuje się następująco:



**II. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowych charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

1. Wyniki finansowe

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (tys. PLN)	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	37 419	21 175
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-340	-5 443
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>37 079</b>	<b>15 732</b>
Pozostałe przychody	1 498	1 295
Koszty sprzedaży	-25	20
Koszty ogólnego zarządu	-18 010	-11 762
Pozostałe zyski/(straty) netto	-805	13 163
Pozostałe koszty	-399	-55
Udziały w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	38 104	-12 979
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>57 442</b>	<b>5 414</b>
Przychody finansowe	3 389	3 918
Koszty finansowe	-10 520	-8 446
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>-7 131</b>	<b>-4 528</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>50 311</b>	<b>886</b>
Podatek dochodowy	-4 190	-3 244
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>46 121</b>	<b>-2 358</b>
Inne całkowite dochody	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>46 121</b>	<b>-2 358</b>

Główne źródło przychodów dla Spółki stanowiło wynagrodzenie związane ze świadczonymi usługami zarządzania dla spółek zależnych. Koszty stanowiły głównie koszty administracyjne związane ze świadczonymi usługami oraz koszty finansowe, w większości do jednostek zależnych w związku z zaciągniętymi pożyczkami

2. Sytuacja majątkowa i finansowa

<b>AKTYWA</b> (tys. PLN)	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4 370	5 709
Wartości niematerialne	3 329	2 734
Inwestycje	390 629	333 275
Należności leasingowe	0	40 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 329	9 617
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>404 657</b>	<b>391 587</b>
Inwestycje	4 891	5 218
Należności leasingowe	0	5 110
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 576	16 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 376	407
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>49 853</b>	<b>26 948</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>454 510</b>	<b>418 535</b>

<b>PASYWA (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	177 923	150 532
Pozostałe kapitały	321 398	283 067
Niepodzielony wynik finansowy	-119 152	-161 425
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>380 169</b>	<b>272 174</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	80	269
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9
Pozostałe zobowiązania	37 958	111 824
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>38 047</b>	<b>112 102</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	15 580	5 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 711	28 944
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>36 294</b>	<b>34 259</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>74 341</b>	<b>146 361</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>454 510</b>	<b>418 535</b>

Dominującą pozycją w aktywach trwałych są udziały i akcje w jednostkach zależnych.

### 3. Perspektywy rozwoju

Rozwój Cognor Holding SA, jako spółki holdingowej, jest zależny od funkcjonowania Grupy Kapitałowej i uwarunkowany zarówno otoczeniem rynkowym, jak i aktywnością wewnętrzną. W ramach tej ostatniej, na którą mamy wpływ w kategoriach pewnej perspektywy czasu, konieczna jest lista kroków, które mają być podjęte, a skierowanych na obniżenie kosztów produkcji, zwiększenie asortymentu produktów i dalszą poprawę jakości produktów znajdujących się w ofercie Grupy. Znaczny postęp we wszystkich tych obszarach zależy od nakładów inwestycyjnych. Grupa przygotowała średniookresowy projekt modernizacji dla urządzeń technologicznych będących w naszej dyspozycji, które mogą poprawić nasze działania operacyjne w najbardziej znaczący sposób we wszystkich trzech kluczowych aspektach.

## III. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

### 1. Ryzyko zmiany kursu walut:

Spółka prowadzi działalność głównie polegającą na zarządzaniu grupą kapitałową w związku z czym jest w niewielkim stopniu narażona na to ryzyko.

### 2. Ryzyko cenowe:

Spółka nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Spółka nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

### 3. Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Spółka nie posiada istotnych aktywów finansowych innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty, dlatego też przychody Spółki oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone na zmiennej stopie procentowej wystawiają Spółka na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych.

### 4. Ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypełnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Spółka lokuje swoje

środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest ograniczony do podmiotów zależnych.

5. Ryzyko utraty płynności:

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Spółka będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Spółki na utratę reputacji.

6. Ryzyko kontynuacji działalności:

Zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

**IV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

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

**V. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Spółka, po sprzedaży w pierwszej połowie 2011 r. biznesu w zakresie dystrybucji wyrobów hutniczych, pełni wyłącznie funkcję holdingu, koncentrując swoją działalność na zarządzaniu Grupą Kapitałową.

**VI. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

Zważając na informacje zawarte w pkt. V Spółka nie zidentyfikowała indywidualnych niepowiązanych dostawców i odbiorców, których obrót ze Spółką przekroczyłby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

**VII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

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. Cognor Holding S.A. prowadzi dalsze negocjacje w celu uzyskania ww. kredytu.

**VIII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Brak.

**IX. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Wszelkie transakcje Spółki oraz jej jednostek zależnych z podmiotami powiązanimi przeprowadzone były na rynkowych warunkach.

**X. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

1. Kredyty

a) zaciągnięte:

- Cognor Holding S.A. przy udziale Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA), Huta Stali Jakościowych SA (obecnie Cognor SA), Złomrex Metal Sp. z o.o. – mBank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 000 PLN, umowa zawarta 5 marca 2012 r., oprocentowanie WIBOR + marża. Aneksem nr 7 z dnia 18 grudnia 2014 r. wobec Złomrex Metal Sp. z o.o. umowę wypowiedziano. Aneksem nr 8 z dnia 18 grudnia 2014 r. zmniejszono kwotę kredytu do 9 100 000 PLN i ustalono podział: Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. 3 700 000 PLN, Huta Stali Jakościowych SA 5 400 000 PLN. Aneksem nr 10 zwiększono kwotę kredytu do 25 000 000 PLN i ustalono podział: Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. 11 650 000 PLN, Huta Stali Jakościowych SA 13 350 000 PLN. 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 SA limit na poziomie 10 000 000 PLN, zwiększony 18 lipca 2016 r. do 15 000 000 mln PLN i następnie 27 lipca 2016 r. do 25 000 000 PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca 2016 r. przedłużono kredyt 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. Zadłużenie na 31 grudnia 2017 r. wyniosło dla Cognor SA 24 153 204 PLN

b) spłacone: brak

2. Pożyczki:

a) zaciągnięte w 2017 r.:

- Cognor SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 35 000 000 PLN, umowa zawarta 1 stycznia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. W skład umowy wchodzi umowy pożyczek wcześniej udzielanych Cognor Holding SA przez spółki Huta Stali Jakościowych SA i Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o., które w grudniu 2016 stały się oddziałami spółki Cognor SA. Aneksem przedłużono czas obowiązywania umowy do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 5 127 301,12 PLN – kwota główna plus 1 478 808,95 PLN - odsetki
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA Spk na kwotę 400 000 PLN, umowa zawarta 24 maja 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Pożyczka została w 2017 r. spłacona

- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Blachy Dachowe SA na kwotę 350 000 PLN, umowa zawarta dnia 16 stycznia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Anekssem podwyższono kwotę pożyczki do 3 000 000 PLN oraz przedłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 1 600 000 PLN – kwota główna plus 123 153,56 PLN – odsetki
  - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 9 000 000 PLN, umowa zawarta 8 grudnia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2018 r., oprocentowanie 7% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 8 734 577,23 PLN – kwota główna plus 38 527,86 PLN – odsetki
- b) zaciągnięte przed rokiem 2017, lecz wciąż aktywne:
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA Sp.k. na kwotę 2 600 000 PLN, umowę zawarto 25 listopada 2016 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 10,7% w skali roku. Anekssem nr 1 z dnia 30 grudnia 2016 r. zwiększono limit pożyczki do kwoty 2 625 000 PLN, aneksem nr 2 z 1 lutego 2017 r. podwyższono oprocentowanie do 13,2% w skali roku. Anekssem nr 3 ustalono termin spłaty na 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 2 065 000 PLN – kwota główna plus 38,69 PLN – odsetki
  - Cognor Holding SA (ówczesny Cognor Services Sp. z o.o., następnie Cognor Finance Sp. z o.o.) udzielił pożyczkę spółce Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. na kwotę 3 000 000 PLN, umowa zawarta 6 maja 2011 r. na czas do 31 grudnia 2011 r., oprocentowanie 9,2% w skali roku. Terminy płatności przedłużane kolejnymi aneksami – obecny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2018 r.. Dnia 3 lutego 2014 r. zmieniono oprocentowanie na 7,7%, następnie 1 lutego 2016 r. ustalono oprocentowanie na poziomie 10,7%, a 1 lutego 2017 r. ustalono oprocentowanie na poziomie 13,2% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 0 PLN – kwota główna plus 1 090 680,41 PLN - odsetki
- c) wypowiedziane/spłacone:
- w wyniku połączenia w grudniu 2016 r. spółek Huty Stali Jakościowej SA (jako spółki przejmującej, obecnie Cognor SA) z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW Profil SA i ZW-WB Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. (spółki przejmowane) wszystkie dotychczasowe pożyczki zawarte pomiędzy tymi spółkami zostały skompensowane, a pożyczki zawarta pomiędzy tymi spółkami a Cognor Holding SA zostały zmigrowane do Cognor SA i w dniu 1 stycznia 2017 r. utworzono jedną umowę pożyczki opisaną w ppkt. a powyżej
  - Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA Spk na kwotę 400 000 PLN, umowa zawarta 24 maja 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Pożyczka została w 2017 r. spłacona
  - Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA Spk na kwotę 400 000 PLN, umowa zawarta 24 maja 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Pożyczka została w 2017 r. spłacona

**XI. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

- a) udzielone w 2017 r. (w ramach Grupy Kapitałowej):
- Cognor SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 35 000 000 PLN, umowa zawarta 1 stycznia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. W skład umowy wchodzi umowy pożyczek wcześniej udzielanych Cognor Holding SA przez spółki Huta Stali Jakościowych SA i Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., które w grudniu 2016 stały się oddziałami spółki Cognor SA. Anekssem przedłużono czas obowiązywania umowy do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 5 127 301,12 PLN – kwota główna plus 1 478 808,95 PLN - odsetki
  - Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA Spk na kwotę 400 000 PLN, umowa zawarta 24 maja 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Pożyczka została w 2017 r. spłacona
  - Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Blachy Dachowe SA na kwotę 350 000 PLN, umowa zawarta dnia 16 stycznia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Anekssem podwyższono kwotę pożyczki do 3 000 000 PLN oraz przedłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 1 600 000 PLN – kwota główna plus 123 153,56 PLN – odsetki
  - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 9 000 000 PLN, umowa zawarta 8 grudnia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2018 r., oprocentowanie 7% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wyniosło 8 734 577,23 PLN – kwota główna plus 38 527,86 PLN – odsetki
- b) udzielone przed 2017 r., lecz wciąż aktywne (w ramach Grupy Kapitałowej): brak
- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA Sp.k. na kwotę 2 600 000 PLN, umowę zawarto 25 listopada 2016 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 10,7% w skali roku. Anekssem nr 1 z dnia 30 grudnia 2016 r. zwiększono limit pożyczki



do kwoty 2 625 000 PLN, aneksem nr 2 z 1 lutego 2017 r. podwyższono oprocentowanie do 13,2% w skali roku. Aneksem nr 3 ustalona termin spłaty na 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wynosiło 2 065 000 PLN – kwota główna plus 38,69 PLN – odsetki

- Cognor Holding SA (ówczesny Cognor Services Sp. z o.o., następnie Cognor Finanse Sp. z o.o.) udzielił pożyczkę spółce Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. na kwotę 3 000 000 PLN, umowa zawarta 6 maja 2011 r. na czas do 31 grudnia 2011 r., oprocentowanie 9,2% w skali roku. Terminy płatności przedłużane kolejnymi aneksami – obecny termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2018 r.. Dnia 3 lutego 2014 r. zmieniono oprocentowanie na 7,7%, następnie 1 lutego 2016 r. ustalono oprocentowanie na poziomie 10,7%, a 1 lutego 2017 r. ustalono oprocentowanie na poziomie 13,2% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zadłużenie wynosiło 0 PLN – kwota główna plus 1 090 680,41 PLN - odsetki

## **XII. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta**

Udzielone i otrzymane przez Cognor Holding SA poręczenia i gwarancje w roku obrotowym: brak

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje przed 2017 r., wciąż obowiązujące:

- a) Cognor Holding SA udzielił, a Cognor International Finance PLC otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji
- b) Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy kredytowej
- c) Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej
- d) Cognor Holding SA udzielił, a Cognor Blachy Dachowe SA otrzymał poręczenie umowy handlowej
- e) Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 3 umów factoringowych
- f) Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli otrzymał poręczenie umowy pożyczki

## **XIII. Opis - w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc (spółka zależna bezpośrednio od Huty Stali Jakościowych SA) dokonała emisji Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes) [dalej EN] o wartości 25 087 003 EUR. EN są niezabezpieczonymi papierami wartościowymi gwarantowanymi przez Cognor Holding SA. Termin zapadalności EN przypada na 1 lutego 2021 r., Posiadacze EN będą uprawnieni do wymiany posiadanych EN na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding SA w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności EN. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor Holding SA (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. EN, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding SA w dniu wymagalności EN za cenę konwersji wynoszącą: do dnia 8 stycznia 2018 r. 2,35 PLN za akcję, natomiast od dnia 9 stycznia 2018 r. 2,05 PLN za akcję.

W wyniku wystąpienia posiadaczy EN do spółki Cognor International Finance plc o zmianę posiadanych EN na akcje Cognor Holding SA dokonano od roku 2015 następujących konwersji, w wyniku których Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu:

- dnia 9 lipca 2015 roku 50 000 szt. akcji
- dnia 3 sierpnia 2015 roku 41 489 szt. akcji
- dnia 7 września 2015 roku 457 446 szt. akcji
- dnia 17 listopada 2015 roku 3 080 304 szt. akcji
- dnia 10 sierpnia 2016 roku 868 456 szt. akcji
- dnia 7 listopada 2016 roku 4 545 925 szt. akcji
- dnia 23 czerwca 2017 roku 685 155 szt. akcji
- dnia 18 lipca 2017 roku 136 222 szt. akcji

Łącznie dokonano konwersji 5 391 340 EUR EN na 9 864 997 szt. akcji Cognor Holding SA. Po konwersji aktualna wartość emisji EN wynosi 19 695 663 EUR.

Ponadto 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 (39 792 622,50 zł)
  - w drodze subskrypcji prywatnej 16 000 000 akcji emisji nr 12 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (24 000 000 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)

Środki z opisanej powyżej emisji akcji, łącznie z środkami pozyskanymi na mocy umowy kredytowej podpisanej z bankami Pekao i mBankiem, planowo mają zostać przeznaczone na spłatę zadłużenia wynikającego z emisji w 2014 r. obligacji zabezpieczonych. Na chwilę obecną środki kredytowe, z uwagi na niespełnienie kompletu warunków zawieszających, nie zostały uruchomione.

**XIV. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników.

**XV. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zarządzanie zasobami finansowymi było w roku 2017 prawidłowe i efektywne. Środki pieniężne były lokowane na rachunkach wysoko oprocentowanych lokat, dającemu najwyższą efektywność lokacyjną.

W perspektywie roku 2018 zarząd Cognor Holding S.A. nie widzi istotnych zagrożeń które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

**XVI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W ocenie Spółki, możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych nie powinna być narażona na ryzyko niewykonania

**XVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Brak.

**XVIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Czynniki zewnętrzne:

- tempo rozwoju gospodarki,
- nakłady inwestycyjne w budownictwie,
- realizacja programu budowy dróg i autostrad,
- zdolność do pozyskania i utylizacji funduszy z Unii Europejskiej,
- światowy popyt na wyroby stalowe,
- kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara amerykańskiego.

Czynniki wewnętrzne:

- powodzenie w kontynuacji rozwoju organicznego w tym właściwa polityka nakładów inwestycyjnych na środki produkcji,
- pozyskiwania nowych rynków zbytu; wdrażanie nowych produktów,

**XIX. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W badanym okresie podstawowe zasady zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową nie uległy istotnym zmianom.

**XX. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Brak.

**XXI. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok 2017:

Zarząd

- Przemysław Sztuczkowski – 2 607 000 PLN
- Przemysław Grzesiak – 1 650 000 PLN
- Krzysztof Zoła - 483 000 PLN
- Dominik Barszcz - 354 000 PLN

Rada Nadzorcza

- Hubert Janiszewski – 90 000 PLN
- Marek Rocki – 72 000 PLN
- Piotr Freyberg – 72 000 PLN
- Jerzy Kak – 72 000 PLN
- Zbigniew Łapiński – 72 000 PLN

Prezes Zarządu jednostki dominującej Przemysław Sztuczkowski z racji pełnienia funkcji:

- Dyrektora Generalnego w Cognor SA Oddział Ferrostał w Gliwicach otrzymał w roku 2017 wynagrodzenie w wysokości 981,7 tys. PLN brutto (w tym 729,7 tys. PLN premia)

Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej Przemysław Grzesiak z racji pełnienia funkcji:

- Dyrektora Generalnego w Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli otrzymał w roku 2017 wynagrodzenie w wysokości 252,0 tys. PLN brutto

Członkowie zarządu z racji pełnienia w spółkach zależnych funkcji nadzorczych nie pobierają wynagrodzenia.

**XXII. Określenie - w przypadku spółek kapitałowych - łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)**

Przemysław Sztuczkowski, Prezes Zarządu jednostki dominującej, jest właścicielem 100% udziałów w spółce PS HoldCo Sp. z o.o. (72,42% bezpośrednio, 27,58% poprzez spółkę FER Holding Sp. z o.o., której jest w 100% bezpośrednim właścicielem), która jest bezpośrednio właścicielem 77,70% akcji w Spółce Cognor Holding SA, dających 77,70% głosów na WZA.

Ponadto PS Holdco Sp. z o.o., która w 100% jest własnością pana Przemysława Sztuczkiego, posiada obligacje wymienne (EN) na akcje Cognor Holding SA o nominale 1 938 906 EUR, co przy konwersji według stanu na dzień sprawozdania daje 4 066 973 szt. akcji Cognor Holding SA.

**XXIII. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

a) dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding SA) wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warrantów subskrypcyjne serii B. Warranty uprawniają do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warrantów zostały objęte w następujący sposób:

- Złomrex S.A. (obecnie Cognor S.A.) 6 086 sztuk;
- pozostali jednostkowi akcjonariusze 536 sztuk.

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Złomrex S.A. odsprzedał swoje warrantów spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która z kolei dnia 4 lutego 2014 r. sprzedała je do spółki Cognor International Finance Plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zależnej bezpośrednio od Cognor S.A.

b) dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki dokonało zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każdy z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdy. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor Holding S.A.

- c) dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki podjęło uchwałę o emisji do 200 szt. warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia nie więcej niż 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki emisji nr 10. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do PS HoldCo Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 warranta serii C to 1 mln PLN
- c) dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc (spółka zależna bezpośrednio od Cognor SA) dokonała emisji Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes) [dalej EN] o wartości 25 087 003 EUR. Termin zapadalności EN przypada na 1 lutego 2021 r., Posiadacze EN będą uprawnieni do wymiany posiadanych EN na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding SA w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności EN. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor Holding SA (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. EN, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding SA w dniu wymagalności EN za cenę konwersji wynoszącą: do dnia 8 stycznia 2018 r. 2,35 PLN za akcję, natomiast od dnia 9 stycznia 2018 r. 2,05 PLN za akcję.
- W wyniku wystąpienia posiadaczy EN do spółki Cognor International Finance plc o zmianę posiadanych EN na akcje Cognor Holding SA dokonano od 2015 r. następujących konwersji, w wyniku których Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu:
- dnia 9 lipca 2015 roku 50 000 szt. akcji
  - dnia 3 sierpnia 2015 roku 41 489 szt. akcji
  - dnia 7 września 2015 roku 457 446 szt. akcji
  - dnia 17 listopada 2015 roku 3 080 304 szt. akcji
  - dnia 10 sierpnia 2016 roku 868 456 szt. akcji
  - dnia 7 listopada 2016 roku 4 545 925 szt. akcji
  - dnia 23 czerwca 2017 roku 685 155 szt. akcji
  - dnia 18 lipca 2017 roku 136 222 szt. akcji
- Łącznie dokonano konwersji 5 391 340 EUR EN na 9 864 997 szt. akcji Cognor Holding SA. Po konwersji aktualna wartość emisji EN wynosi 19 695 663 EUR.
- d) 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.

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu w którym opisane operacje miałyby miejsce.

#### **XXIV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

#### **XXV. Informacje o:**

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Jednostka dominująca zawarła w dniu 30 października 2017 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na badanie i przegląd rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- badanie rocznego sprawozdania finansowego
  - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
  - usługi doradztwa podatkowego
  - pozostałe usługi

Wartość umowy w zakresie badania i przeglądu sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. wynosi 90 000 PLN netto (sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane 35 000 PLN netto; przegląd sprawozdania półrocznego i kwartalnego (III kwartał) jednostkowego i skonsolidowanego 55 000 PLN netto)

Ponadto PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.. otrzymał wynagrodzenie od Cognor Holding SA z tytułu usług związanych z prospektem emisyjnym przygotowywanym w celu przeprowadzenia oferty publicznej akcji (SPO) w kwocie 249 500 PLN netto

- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

Wartość umowy w zakresie badanie sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. wynosiła 105 000 PLN netto.

## **XXVI. Opis stosowania zasad Ładu Korporacyjnego**

### **Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.**

W 2017 roku Emitent stosował jako swój zbiór zasad ładu korporacyjnego własny Statut oraz dokument: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, które ujęte są jako załącznik nr 1 do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007r. z późniejszymi zmianami, Statut spółki oraz treść Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007r. spółka prezentuje na swojej stronie internetowej [www.cognor.eu](http://www.cognor.eu) Począwszy od 01 stycznia 2016 roku Emitent przyjął zasady i rekomendacje zawarte w zbiorze zasad ładu korporacyjnego oraz reguł postępowania mających wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych przyjętych w dniu 3 października 2015 r. uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

### **Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.**

W okresie od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r. Emitent nie realizował następujących zasad: Emitent nie zapewniał akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, bowiem Statut Emitenta oraz Regulamin Walnego Zgromadzenie nie przewidują takiej możliwości. Emitent podaje, iż nie będzie realizować tej zasady także w roku 2018 i latach następnych.

### **Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Za system kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczność w procesie przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych sporządzanych i publikowanych przez emitentów papierów wartościowych odpowiedzialny jest Zarząd Cognor Holding S.A.

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System kontroli wewnętrznej opiera się na:

- Regulaminie Organizacyjnym Spółki
- Polityce rachunkowości
- Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP

Eliminacja ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego rozłożona jest pomiędzy:

- Zarząd, którego zadaniem jest pełna identyfikacja ryzyk i przyjęcie polityki rachunkowości stosowanej w spółce,
- Zintegrowany System Informatyczny klasy ERP pozwalający na kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności oddziałów i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczo-finansowych, występujących w Spółce. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielonych poszczególnym użytkownikom,
- Dział finansowo-księgowy nadzorowany przez Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Za poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w zgodności z przepisami prawa i przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości jak również za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Główny Księgowy. Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki opiera się na danych pochodzących z Księgi Główniej. Zarząd Spółki po zamknięciu każdego miesiąca księgowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. Sprawozdania finansowe okresowe, półroczne i roczne zatwierdzane są przez Zarząd Spółki.

W Spółce stosowana jest zasada niezależnego badania publikowanej sprawozdawczości finansowej półrocznej i rocznej przez niezależnego audytora. Wnioski z przeglądu lub badania przedstawione są Zarządowi Spółki po zakończeniu przeglądu lub badania a zalecenia wynikające z przeglądu procedur zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli wewnętrznej są stopniowo wdrażane. Spółka stale

monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które mogą mieć wpływ na kierunki działalności Spółki.

**Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Członków Zarządu Emitenta stosownie do postanowień Statutu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kwestie związane z podejmowaniem decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji są zawsze regulowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta i Zarząd zawsze związany jest postanowieniami Statutu i uchwałami Walnego Zgromadzenia.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 31.12.2017**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
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>

**Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Nie istnieją żadne papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta poza ograniczeniem wynikającym z powszechnie obowiązujących przepisów, tj. Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia przepisów o wezwaniach oraz art. 6 par. 1 Kodeksu spółek handlowych – w przypadku braku zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**

Nie występują żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Emitenta poza ograniczeniami określonymi w Ustawie o ofercie – przepisy dotyczące wezwań.

**Informacja na temat składu osobowego i zmian, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego dotyczące organów zarządzających, nadzorujących oraz administrujących.**

**Zarząd.**

Zarząd Emitenta składa się z czterech osób:

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Zoła – Członek Zarządu

Dominik Barszcz – Członek Zarządu

W trakcie roku obrotowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza.**

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu osób:

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Kak – Członek Rady Nadzorczej

W ciągu roku obrotowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

**Komitet Audytu.**

Komitet Audytu składa się z pięciu osób i odpowiada składowi Rady Nadzorczej.

W ciągu roku obrotowego skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

## **Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów.**

### **Zarząd.**

Zarząd Emitenta działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz Statut Emitenta.

Do reprezentowania Emitenta uprawnieni są:

- Prezes Zarządu działający samodzielnie lub
- Wiceprezes Zarządu działający samodzielnie lub
- Dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub
- Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub
- dwaj prokurenci działający łącznie lub
- prokurent samoistny działający samodzielnie.

Stosownie do treści Statutu wszelkie sprawy związane z funkcjonowaniem Emitenta, a niezastrzeżone do kompetencji innych organów należą do zakresu działań Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- a) składanie i przyjmowanie oświadczeń woli w imieniu Spółki, w szczególności w zakresie spraw majątkowych Spółki i zawierania umów,
  - b) ustanawianie i odwoływanie prokurentów Spółki,
  - c) ustanawianie i odwoływanie pełnomocników co do poszczególnych spraw,
  - d) ustalanie bieżących zadań i planów Spółki,
  - e) zbycie i nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej
- Członkowie Zarządu są powoływani, odwoływani i zawieszani przez Radę Nadzorczą na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i statucie Emitenta.

W umowach z członkami Zarządu Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza w osobie Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Kadencja Zarządu jest łączna.

### **Rada Nadzorcza.**

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

W skład rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej 5 letniej kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności do kompetencji Rady należy:

- a. zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów Spółki,
- b. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- c. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- d. rozpatrywanie sprawozdań Zarządu, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły, a także sprawozdań okresowych,
- e. opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat,
- f. rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd,
- g. wyrażanie członkom zarządu zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi.

Stosownie do treści przepisu Ustawy o biegłych rewidentach w Spółce działa **Komitet Audytu**. Z uwagi na minimalny, określony prawem skład Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza przejęła funkcję Komitetu Audytu i działa stosownie do wymogów ww. Ustawy i Dyrektywy Komisji Europejskiej, w tym w szczególności Rada Nadzorcza dokonuje:

1. badania rzetelności informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę,
2. analizy wewnętrznych zasad kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce,
3. analizy wszystkich kwestii związanych z audytem zewnętrznym, w tym monitoring niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, między innymi poprzez określenie zasad współpracy z firmami audytorskimi na innych płaszczyznach niż audyt sprawozdawczo-finansowy Spółki,
4. analizy skuteczności procesu kontroli zewnętrznej,
6. przeglądu transakcji z podmiotami powiązanymi.

### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

Zmiany Statutu Emitenta mogą być dokonywane wyłącznie wg zasad wynikających wprost z Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu Emitenta.

### **Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Emitenta działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulamin Walnego Zgromadzenia, którego postanowienia nie odbiegają od powszechnie obowiązujących przepisów prawa (ksh). Wszystkie znaczące transakcje są przekazywane do publicznej wiadomości systemem raportów bieżących.

## **XXVII. Informacja na temat informacji niefinansowych**

Informujemy, iż informację niefinansową sporządzamy w formie odrębnego raportu, który opublikowany zostanie zgodnie z wymogiem Ustawy o rachunkowości do 6 miesięcy od daty bilansowej.

## **XXVIII. Rekomendacja Zarządu w zakresie przeznaczenia zysku / pokryciu straty za rok 2017**

Zarząd rekomenduje następujące przeznaczenie zysku netto za rok 2017:

- kwotę 11 861 566,00 PLN na wypłatę dywidendy, tj. 0,10 PLN na 1 akcję
- kwotę 33 259 409,43 PLN na kapitał rezerwowy (celowy)
- kwotę 1 000 000,00 PLN na kapitał zapasowy.

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

**Poraj, 16 marca 2018 r.**