

**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

**Cognor Holding S.A.**

**na dzień i za okres zakończony  
31 marca 2019**

30 kwietnia 2019 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
		<i>*przekształcone</i>	
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	331 741	284 617	284 099
Wartości niematerialne	18 661	17 965	12 884
Nieruchomości inwestycyjne	123	123	124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 627	2 589	3 255
Pozostałe inwestycje	55	55	55
Pozostałe należności	350	324	247
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	34 222	23 013	23 323
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 729	50 610	65 366
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>437 508</b>	<b>379 296</b>	<b>389 353</b>
Zapasy	391 279	376 969	322 821
Pozostałe inwestycje	12	12	12
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 430	660	778
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	203 705	167 982	191 279
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 802	76 459	96 880
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>630 228</b>	<b>622 082</b>	<b>611 770</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 067 736</b>	<b>1 001 378</b>	<b>1 001 123</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

	31.03.2019	31.12.2018 <i>*przekształcone</i>	31.03.2018
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	182 041	180 626	177 923
Pozostałe kapitały	85 302	86 717	90 005
Różnice kursowe z przeliczenia	45	40	19
Niepodzielony wynik finansowy	17 508	10 781	(30 823)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>284 896</b>	<b>278 164</b>	<b>237 124</b>
Udziały niekontrolujące	18 093	17 721	17 109
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>302 989</b>	<b>295 885</b>	<b>254 233</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	265 961	229 188	361 523
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 971	10 677	11 282
Pozostałe zobowiązania	17 106	18 558	20 011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 450	1 162	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>295 488</b>	<b>259 585</b>	<b>392 816</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	33 804	-	2 120
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	58 952	54 161	50 554
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów finansowych	3 079	2 531	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 830	7 258	5 636
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	68
Rezerwy	226	4 394	5 636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	365 202	371 911	289 943
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	6 166	5 653	117
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>469 259</b>	<b>445 908</b>	<b>354 074</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>764 747</b>	<b>705 493</b>	<b>746 890</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 067 736</b>	<b>1 001 378</b>	<b>1 001 123</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

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Przychody	519 694	524 231
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(473 076)	(450 267)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>46 618</b>	<b>73 964</b>
Pozostałe przychody	2 367	660
Koszty sprzedaży	(20 218)	(16 811)
Koszty ogólnego zarządu	(12 450)	(10 826)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(64)	1 064
Pozostałe koszty	(1 137)	(1 146)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>15 116</b>	<b>46 905</b>
Przychody finansowe	1 452	-
Koszty finansowe	(6 309)	(15 322)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(4 857)</b>	<b>(15 322)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	38	4
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 297</b>	<b>31 587</b>
Podatek dochodowy	(1 169)	(4 949)
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>9 128</b>	<b>26 638</b>
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>9 128</b>	<b>26 638</b>
<b>w tym przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	8 756	25 200
Udziały niekontrolujące	372	1 438
<b>(Strata)/zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>9 128</b>	<b>26 638</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	5	11
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>9 133</b>	<b>26 649</b>
<b>w tym przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	8 761	25 211
Udziały niekontrolujące	372	1 438
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>9 133</b>	<b>26 649</b>
<b>(Strata)/Zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>9 0,07</b>	<b>0,21</b>
- z działalności kontynuowanej	0,07	0,21
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>9 0,06</b>	<b>0,17</b>
- z działalności kontynuowanej	0,06	0,17
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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2017 - 31.03.2018
Przychody	2 077 304	1 874 785
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 828 337)	(1 644 510)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>248 967</b>	<b>230 275</b>
Pozostałe przychody	12 249	9 644
Koszty sprzedaży	(80 107)	(66 262)
Koszty ogólnego zarządu	(47 665)	(51 876)
Pozostałe zyski netto	849	(19)
Pozostałe koszty	(9 874)	(8 240)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>124 419</b>	<b>113 522</b>
Przychody finansowe	5 912	3 813
Koszty finansowe	(58 217)	(55 879)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(52 305)</b>	<b>(52 066)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(628)	106
Zysk na okazijnym nabyciu	-	-
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>71 486</b>	<b>61 562</b>
Podatek dochodowy	(16 950)	(16 272)
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>54 536</b>	<b>45 290</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>54 536</b>	<b>45 290</b>
<b>w tym przypadająca na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	52 095	43 363
Udziały niekontrolujące	2 441	1 927
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>54 536</b>	<b>45 290</b>

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

	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2017 - 31.03.2018
<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	26	6
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>54 562</b>	<b>45 296</b>
<b>w tym przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	52 121	43 369
Udziały niekontrolujące	2 441	1 927
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>54 562</b>	<b>45 296</b>
<b>(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>0,44</b>	<b>0,48</b>
- z działalności kontynuowanej	0,44	0,48
- z działalności zaniechanej	-	-
<b>Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>0,34</b>	<b>0,37</b>
- z działalności kontynuowanej	0,34	0,37
- z działalności zaniechanej	-	-

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	10 297	31 587
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 498	10 723
Amortyzacja wartości niematerialnych	200	179
Utworzenie odpisów aktualizujących	(477)	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	91	2 954
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	177	(814)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	6 245	11 609
Zmiana stanu należności	(34 378)	(19 754)
Zmiana stanu zapasów	(14 310)	(45 327)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 152)	35 966
Zmiana stanu rezerw	(4 168)	2 274
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 134)	514
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(668)	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(38)	(4)
Pozostałe korekty	(269)	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(41 086)</b>	<b>29 907</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(7 770)	(69)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(48 856)</b>	<b>29 838</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	744	1 631
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	3	5
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	-	2 340
Nabycie udziałów spółek zależnych	-	(6)
Odsetki otrzymane	8	62
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(11 838)	(3 513)
Nabycie wartości niematerialnych	(896)	(58)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(11 979)</b>	<b>461</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)

w tysiącach złotych

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	14 984
Przepływy z tytułu faktoringu	-	444
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(10 146)	(780)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(5 759)	(2 786)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	(562)	-
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(2 029)	(2 040)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(5 580)	(22 800)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	762	-
Otrzymane dotacje pozostałe	688	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 626)</b>	<b>(12 978)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(83 461)</b>	<b>17 321</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	76 459	77 439
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>(7 002)</b>	<b>94 760</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	571	2 562

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

	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2017 - 31.03.2018
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	71 486	61 562
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	43 657	41 851
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 000	553
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	(794)	(3 605)
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(3 160)	(1 460)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	586	(379)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	42 876	46 649
Zmiana stanu należności	(479)	10 582
Zmiana stanu zapasów	(63 603)	(19 870)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	77 939	3 773
Zmiana stanu rezerw	(5 410)	(141)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 117)	2 328
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	1 432	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	628	(106)
Pozostałe korekty	(957)	-
<b>Srodki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>161 084</b>	<b>141 737</b>
<b>Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>161 084</b>	<b>141 737</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(7 583)	1 176
- z działalności kontynuowanej	(7 583)	1 176
- z działalności zaniechanej	-	-
<b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>153 501</b>	<b>142 913</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 121	494
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	35	293
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	38	2 340
Odsetki otrzymane	134	338
Dywidendy otrzymane	50	50
Spłata udzielonych pożyczek	-	126
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(45 032)	(10 969)
Nabycie wartości niematerialnych	(6 777)	(1 525)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(125)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	(1)
Nabycie udziałów spółek zależnych	(612)	(6)
<b>Srodki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>(50 043)</b>	<b>(8 985)</b>
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
<b>Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(50 043)</b>	<b>(8 985)</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

	01.04.2018 - 31.03.2019	01.04.2017 - 31.03.2018
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji	-	39 792
Zapłacone koszty emisji akcji	(1 060)	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	299 023	13 188
Przeplwy z tytułu faktoringu	(1 698)	(2 221)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(424 158)	(18 806)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(15 373)	(13 459)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	(562)	-
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(15 996)	(4 139)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(50 970)	(50 146)
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	(3 613)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	4 198	-
Otrzymane dotacje pozostałe	1 376	-
<b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>	<b>(205 220)</b>	<b>(39 404)</b>
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(205 220)</b>	<b>(39 404)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(101 762)</b>	<b>94 524</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia	94 760	236
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca</b>	<b>(7 002)</b>	<b>94 760</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	571	2 562

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 ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<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	-	-	-	(13 902)	(13 902)	-	(13 902)
Dywidenda	-	-	-	(11 862)	(11 862)	-	(11 862)
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)
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	34 259	-	(34 259)	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
<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>
<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	-	-	32	68 539	68 571	3 507	72 078
- zysk netto za okres	-	-	-	68 539	68 539	3 507	72 046
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	32	-	32	-	32
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 703	(3 763)	-	(16 007)	(17 067)	-	(17 067)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(11 862)	(11 862)	-	(11 862)
Koszty emisji akcji	-	(1 060)	-	-	(1 060)	-	(1 060)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	2 703	(2 703)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 145)	(4 145)	-	(4 145)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Przeniesienie zysku	-	34 734	-	(34 734)	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>180 626</b>	<b>86 717</b>	<b>40</b>	<b>10 781</b>	<b>278 164</b>	<b>17 721</b>	<b>295 885</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 2019</b>	<b>180 626</b>	<b>86 717</b>	<b>40</b>	<b>10 781</b>	<b>278 164</b>	<b>17 721</b>	<b>295 885</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	5	8 756	<b>8 761</b>	372	<b>9 133</b>
- zysk netto za okres	-	-	-	8 756	<b>8 756</b>	372	<b>9 128</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	5	-	<b>5</b>	-	<b>5</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 415	(1 415)	-	(2 029)	<b>(2 029)</b>	-	<b>(2 029)</b>
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	1 415	(1 415)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 029)	<b>(2 029)</b>	-	<b>(2 029)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018</b>	<b>182 041</b>	<b>85 302</b>	<b>45</b>	<b>17 508</b>	<b>284 896</b>	<b>18 093</b>	<b>302 989</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 2019 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 marca 2019 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	94,38%	2006-05-15*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

\* data objęcia kontroli w Grupie Kapitałowej Złomrex 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 2018 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 30 kwietnia 2019 r.

### b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2019 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 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa wdrożyła MSSF 16. Efekt zmian na 1 stycznia 2019 został przedstawiony w nocie nr 5. Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu MSSF 16 bez przekształcenia danych porównywalnych, w związku z czym poprzednie prezentowane okresy różnią się w stosunku do zasad zastosowanych w 2019 roku.

#### 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

Grupa postanowiła dokonać prezentacji instrumentu finansowego w postaci swapu na stopę procentową (IRS) w osobnej pozycji w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku.

##### Skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

	Opublikowane skonsolidowane dane GK Cognor	Reklasyfikacja wyceny IRS	Przekształcone dane
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	284 617	-	284 617
Wartości niematerialne	17 965	-	17 965
Nieruchomości inwestycyjne	123	-	123
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 589	-	2 589
Pozostałe inwestycje	55	-	55
Pozostałe należności	324	-	324
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	23 013	-	23 013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 610	-	50 610
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>379 296</b>	-	<b>379 296</b>
Zapasy	376 969	-	376 969
Pozostałe inwestycje	12	-	12
Należności z tytułu podatku dochodowego	660	-	660
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	167 982	-	167 982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 459	-	76 459
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>622 082</b>	-	<b>622 082</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 001 378</b>	-	<b>1 001 378</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	180 626	-	180 626
Pozostałe kapitały	86 717	-	86 717
Różnice kursowe z przeliczenia	40	-	40
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	10 781	-	10 781
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>278 164</b>	-	<b>278 164</b>
Udziały niekontrolujące	17 721	-	17 721
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>295 885</b>	-	<b>295 885</b>

## Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	229 188	-	229 188
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 677	-	10 677
Pozostałe zobowiązania	18 558	-	18 558
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 162	-	1 162
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>259 585</b>	<b>-</b>	<b>259 585</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	56 692	(2 531)	54 161
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	2 531	2 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 258	-	7 258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwy	4 394	-	4 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	371 911	-	371 911
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	5 653	-	5 653
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>445 908</b>	<b>-</b>	<b>445 908</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>705 493</b>	<b>-</b>	<b>705 493</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 001 378</b>	<b>-</b>	<b>1 001 378</b>

## 5 Wpływ standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy

MSSF 16 znosi podział na leasing operacyjny i leasingu finansowy i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. W związku z powyższym dotychczasowe umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego oraz przyszłych płatności z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, które w odniesieniu do wynikających z nich zobowiązań i posiadanych aktywów pozostawały poza bilansem, aktualnie zostały rozpoznane analogicznie do umów leasingu finansowego regulowanego uprzednio przez MSR 17.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa nie przekształciła danych porównawczych, a efekt zastosowania niniejszego standardu nie wpłynął na spowodował korekty wyniku z lat ubiegłych.

Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest w dacie rozpoczęcia według kosztu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Grupa podjęła decyzję o prezentacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością leasingobiorcy (Grupy) tj. w pozycji "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz "Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów".

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



W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała następujące prawa do użytkowania aktywów z dniem 1 stycznia 2019 roku wg podziału na bazowe składniki aktywów:

	<b>w tys. PLN</b> <b>01.01.2019</b>
-Rzeczowe aktywa trwałe	43 458
-Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	11 351
	<b>54 809</b>

W związku z powyższym zostało rozpoznane zobowiązanie z tyt. leasingu w poniższych wartościach w podziale na długą i krótkoterminowe zobowiązanie:

	<b>w tys. PLN</b> <b>01.01.2019</b>
-zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	48 323
-zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu leasingu (inne umowy najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznane)	6 486
	<b>54 809</b>

W związku z powyższym ujęciem nie było wpływu na wynik z lat ubiegłych.

## 6 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Grupa wyodrębnia 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>31.03.2019</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	41 084	40 193	51 182	178 776	155 944	16 190	20 003	16 303	12		
Przychody od odbiorców z Grupy	50 240	10 699	-	476	12 300	5 989	873	2 006	2 082		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>91 324</b>	<b>50 892</b>	<b>51 182</b>	<b>179 252</b>	<b>168 244</b>	<b>22 179</b>	<b>20 876</b>	<b>18 309</b>	<b>2 094</b>	<b>(84 658)</b>	<b>519 694</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(38 214)	(40 321)	(46 039)	(159 137)	(147 183)	(15 223)	(18 548)	(12 028)	(613)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(48 258)	(10 547)	-	(435)	(11 984)	(5 646)	(841)	(1 234)	(11)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(86 472)</b>	<b>(50 868)</b>	<b>(46 039)</b>	<b>(159 572)</b>	<b>(159 167)</b>	<b>(20 869)</b>	<b>(19 389)</b>	<b>(13 262)</b>	<b>(624)</b>	<b>83 186</b>	<b>(473 076)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 852</b>	<b>24</b>	<b>5 143</b>	<b>19 680</b>	<b>9 077</b>	<b>1 310</b>	<b>1 487</b>	<b>5 047</b>	<b>1 470</b>	<b>(1 472)</b>	<b>46 618</b>
Pozostałe przychody	292	112	272	395	1 118	72	96	174	4	(168)	2 367
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(4 115)	(3 021)	(787)	(9 227)	(7 380)	(1 004)	(1 114)	(1 888)	(5 699)	1 567	(32 668)
Pozostałe zyski/straty netto	69	(42)	(17)	(149)	(70)	17	-	16	57	55	(64)
Pozostałe koszty	(197)	(156)	(69)	(552)	(285)	(47)	(25)	(70)	(57)	321	(1 137)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>901</b>	<b>(3 083)</b>	<b>4 542</b>	<b>10 147</b>	<b>2 460</b>	<b>348</b>	<b>444</b>	<b>3 279</b>	<b>(4 225)</b>	<b>303</b>	<b>15 116</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 020)	1 163	(4 857)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											38
Podatek dochodowy											(1 169)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>9 128</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>31.03.2018</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>	<b>(106 068)</b>	<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>	<b>104 432</b>	<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>

## 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 nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzy- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
<b>31.03.2018</b>											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	184 025	128 441	190 738	692 863	677 773	67 779	69 992	65 625	61		
Przychody od odbiorców z Grupy	184 181	37 209	-	664	51 613	25 211	8 626	21 749	20 039		
<b>Przychody ogółem</b>	<b>368 206</b>	<b>165 650</b>	<b>190 738</b>	<b>693 527</b>	<b>729 386</b>	<b>92 990</b>	<b>78 618</b>	<b>87 374</b>	<b>20 100</b>	<b>(349 285)</b>	<b>2 077 304</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(169 578)	(119 357)	(169 700)	(592 774)	(614 133)	(64 048)	(64 290)	(53 609)	(237)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(177 317)	(34 073)	-	(571)	(47 969)	(24 110)	(7 162)	(19 959)	(1 262)		
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(346 895)</b>	<b>(153 430)</b>	<b>(169 700)</b>	<b>(593 345)</b>	<b>(662 102)</b>	<b>(88 158)</b>	<b>(71 452)</b>	<b>(73 568)</b>	<b>(1 499)</b>	<b>331 812</b>	<b>(1 828 337)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>21 311</b>	<b>12 220</b>	<b>21 038</b>	<b>100 182</b>	<b>67 284</b>	<b>4 832</b>	<b>7 166</b>	<b>13 806</b>	<b>18 601</b>	<b>(17 473)</b>	<b>248 967</b>
Pozostałe przychody	832	475	1 031	2 677	4 327	224	841	1 035	1 205	(398)	12 249
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 271)	(10 381)	(3 114)	(34 025)	(30 129)	(4 215)	(5 110)	(8 661)	(34 620)	18 754	(127 772)
Pozostałe zyski/straty netto	371	(66)	170	(168)	624	121	130	145	137	(615)	849
Pozostałe koszty	(510)	(357)	(747)	(2 223)	(3 122)	(125)	(109)	(866)	(145)	(1 670)	(9 874)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>5 733</b>	<b>1 891</b>	<b>18 378</b>	<b>66 443</b>	<b>38 984</b>	<b>837</b>	<b>2 918</b>	<b>5 459</b>	<b>(14 822)</b>	<b>(1 402)</b>	<b>124 419</b>
Koszty finansowe netto									(58 536)	6 231	(52 305)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(628)
Podatek dochodowy											(16 950)
<b>Zysk/(strata) za okres</b>											<b>54 536</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	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>	<b>333 798</b>	<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>31.03.2019</b>											
Aktywa segmentu	91 476	75 501	71 566	247 855	356 797	23 333	23 009	67 856	151 630	(41 287)	<b>1 067 736</b>
Zobowiązania segmentu	23 181	34 857	32 095	114 431	140 318	12 718	9 082	25 292	419 124	(46 351)	<b>764 747</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>31.12.2018</b>											
Aktywa segmentu	79 721	48 060	56 506	272 089	302 238	19 606	28 424	59 308	194 944	(59 518)	<b>1 001 378</b>
Zobowiązania segmentu	27 128	22 909	34 548	129 688	149 797	6 658	8 273	23 235	350 766	(47 509)	<b>705 493</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>31.03.2018</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>

### Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Inwestycje długo/krótkoterminowe	2 694	2 656	3 322
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 729	50 610	65 366
Nieruchomości inwestycyjne	123	123	124
Należność z tytułu podatku dochodowego	8 430	660	778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 802	76 459	96 880
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	53 606	51 321	42 853
Aktywa centrali	10 246	13 115	15 083
	<b>151 630</b>	<b>194 944</b>	<b>224 406</b>

### Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	324 913	283 349	412 077
Kredyty w rachunku bieżącym	33 804	-	2 120
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 450	1 162	-
Rezerwy	226	4 394	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	6 166	5 653	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	68
Pozostałe zobowiązania	43 051	43 089	57 192
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów finansowych	3 079	2 531	-
Zobowiązania centrali	6 435	10 588	641
	<b>419 124</b>	<b>350 766</b>	<b>472 215</b>

## 7 Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 15 469 tys. zł, ponadto dokonała rozpoznania praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 na kwotę 43 458 tys. zł (3 miesiące 2018 r.: 9 676 tys. zł). Aktywa o wartości netto 922 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2019 r. (3 miesiące 2018 r.: 825 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 180 tys. zł (3 miesiące 2018 r.: zysk netto w wysokości 809 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku, Grupa dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 54 226 tys. zł - nie wliczając w to rozpoznania praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: 29 706 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 769 tys. zł zostały zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: 2 371 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa wykazała stratę netto w kwocie 338 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: zysk netto w wysokości 533 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku, Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 896 tys. zł (3 miesiące 2018 r.: 58 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2019 r. (3 miesiące 2018 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 3 tys. zł (3 miesiące 2018 r.: zysk netto w wysokości 5 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku, Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 6 777 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: 1 525 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: 447 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazała zysk netto w kwocie 35 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: strata netto w wysokości 154 tys. zł).

## 8 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zarejestrowana liczba akcji	121 360 369	120 417 142	118 615 660
Liczba wyemitowanych warrantów	53 610 494	54 553 721	56 355 003
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>

Na dzień 31 marca 2019 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 121 360 369 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,5 zł każda (31 grudnia 2018 r.: 120 417 142 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 31 marca 2018 r.: 118 615 660 szt. - 1,5 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 2019 r.: 17 106 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
- 31 sierpnia 2018 roku dopuszczono do obrotu 95 271 szt. akcji
- 7 listopada 2018 roku dopuszczono do obrotu 1 706 211 szt. akcji
- 14 marca 2019 roku dopuszczono do obrotu 943 227 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.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2018 roku 1 801 482 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 804 384 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2019 roku 943 227 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 421 162 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję.

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

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 31 marca 2019 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.*	92 430 239	76,16%	92 430 239	76,16%
Pozostali akcjonariusze	28 930 130	23,84%	28 930 130	23,84%
<b>Razem</b>	<b>121 360 369</b>	<b>100,00%</b>	<b>121 360 369</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco 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. 28 luty 2019 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.*	92 430 239	76,76%	92 430 239	76,76%
Pozostali akcjonariusze	27 986 903	23,24%	27 986 903	23,24%
<b>Razem</b>	<b>120 417 142</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 417 142</b>	<b>100,00%</b>

\* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco 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 bieżącego raportu (30 kwietnia 2019 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.*	92 430 239	76,16%	92 430 239	76,16%
Pozostali akcjonariusze	28 930 130	23,84%	28 930 130	23,84%
<b>Razem</b>	<b>121 360 369</b>	<b>100,00%</b>	<b>121 360 369</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Zmiany w okresie:

W związku z konwersją obligacji zamiennych na akcje, udział w kapitale akcyjnym Cognor Holding S.A. PS HoldCo Sp. z o.o. zmalał z 77,76% do 77,16%.

Spółka PS HoldCo Sp. z o.o. na 31 marca 2019 roku posiadała Obligacje Zamiennie na akcje Cognor Holding S.A. o wartości nominalnej 5 438 906 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli objąć 12 180 882 szt. akcji Cognor Holding S.A.

## 9 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2019 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 8 756 tys. zł ( 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2018 r.: zysk netto 25 200 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2019 w liczbie 120 732 tys. szt. (3 miesiące zakończone 31 marca 2018 r.: 118 616 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres zakończony na dzień 31 marca 2019 r. wynosi 152 426 tys. szt. (31 marca 2018 r.: 145 690 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2019 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 52 109 tys. zł ( 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 r.: zysk netto 43 363 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2019 w liczbie 119 469 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 r.: 90 115 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2019 r. wynosi 152 704 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r.: 117 641 tys. szt.).

Na dzień 31 marca 2019 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 byłby 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 2019 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za okres styczeń - marzec 2019 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

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

w tysiącach złotych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	<b>33 804</b>	-	<b>2 120</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	196 253	205 602	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	-	-	337 444
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 623	21 770	20 153
Zobowiązania z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	46 445	-	-
Inne pożyczki	1 640	1 816	3 926
	<b>265 961</b>	<b>229 188</b>	<b>361 523</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	36 945	36 933	59
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	-	-	17 333
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	11 858	14 521	13 511
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	7 802	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	70	-	1 698
Prefinansowanie złomu	-	-	14 985
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 277	2 707	2 968
	<b>58 952</b>	<b>54 161</b>	<b>50 554</b>

### Umowa kredytowa

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

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

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 30 czerwca 2020 roku. W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy został wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym i na 31 marca 2019 jego wykorzystanie wyniosło: 33 804 tys. zł.

### **Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy**

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes). Więcej szczegółów w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Cognor za rok 2018.

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 obecnie 1,92 zł za akcję.

W niniejszym 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. W 2018 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 804 384 EUR nominału na 1 801 482 szt. akcji o łącznej wartości 2 703 tys. zł. W 2019 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 421 162 EUR nominału na 943 227 szt. akcji o łącznej wartości 1 415 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 2019 roku to 18 470 117 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. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 20.

## **12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

### **Określenie podmiotów powiązanych**

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

### **Jednostki sprawujące kontrolę:**

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Przemysł Sztuczki)

### **Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:**

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

### **Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:**

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki stowarzyszone	253	-	9
- jednostki sprawujące kontrolę	50	64	10
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	10	-	1
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	17 625	19 083	20 265
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	2 077	-	-
- jednostki stowarzyszone	77	-	74
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	556

  

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	01.04.2018- 31.03.2019	01.04.2017- 31.03.2018
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	225	7	247	29
- jednostki sprawujące kontrolę	6	8	30	44
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>				
- jednostki stowarzyszone	53	-	53	-
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	1
<i>Zakup towarów i materiałów</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	401	353	321	1 198
<i>Zakup usług</i>				
- jednostki stowarzyszone	109	239	653	769
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	2 199	-	12 389	-
- jednostki sprawujące kontrolę	762	679	4 057	2 762
<i>Pozostałe przychody</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	4
<i>Przychody finansowe</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	1 452	-	1 452	-
<i>Koszty finansowe</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	-	(519)	(2 866)	(3 606)

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	25 952	58 446	94 035
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	571	16 508	2 562
Środki pieniężne w kasie	263	235	279
Lokaty krótkoterminowe	-	500	-
Inne środki pieniężne	16	770	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu</b>	<b>26 802</b>	<b>76 459</b>	<b>96 880</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(33 804)	-	(2 120)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu</b>	<b>(7 002)</b>	<b>76 459</b>	<b>94 760</b>

### 14 Instrumenty finansowe

#### 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.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 marca 2019 r. wyniosła 0 tys. zł (31 grudnia 2018 r.: 0 tys. zł, 31 marca 2018 r.: 347 681 ) – 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.

Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową. Na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązanie w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 3 079 tys. zł (31.12.2018: 2 531 tys. zł). Na 31 marca 2018 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

## 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	106 000	0,09%	106 000	0,09%
- Krzysztof Zoła**	175 000	0,14%	175 000	0,15%
- Dominik Barszcz	144 500	0,12%	144 500	0,12%
<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., a zatem udziały posiadane przez PS HoldCo Sp. z o.o. w Cognor Holding S.A. są pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkowskiego w emitencie. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji zaprezentowane zostały w nocie nr 8.

\*\* Udział Krzysztofa Zoły w kapitale Emitenta spadł z 0,15% na dzień poprzedniego raportu tj. 28 luty 2019 do 0,14% na dzień niniejszego raportu tj. 30 kwietnia 2019 na skutek konwersji Dłużnych Papierów Wymiennych i tym samym zwiększeniu ogólnej liczby akcji w marcu 2019.



**18 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności 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 pozwana 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.*	Umowa kredytowa	248 610	do 31.12.2022
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	weksel in blanco do wysokości zadłużenia	bezterminowo
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	1 720	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	40 000	bezterminowo
Cognor S.A.	Umowa pożyczki	1 551	do 31.12.2019
Cognor S.A.*	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	do 29.06.2020
Cognor S.A.	Umowy na dofinansowanie realizacji projektów badawczych	13 861	do 30.11.2020

\* poręczenie udzielone przez Emitenta łącznie z jednostkami zależnymi tj. Cognor Holding S.A. Sp. K., Business Support Services Sp. Z o.o., Cognor Blachy Dachowe S.A. oraz Cognor International Finance plc

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

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	500	bezterminowo

**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 2019 r. zależą głównie od:

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

## **23 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 30 kwietnia 2019 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	
	31-03-2019	Dane porównawcze*	31-03-2019	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	519 694	524 231	120 921	125 462
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 116	46 905	3 517	11 226
III. Zysk (strata) brutto	10 297	31 587	2 396	7 560
IV. Zysk (strata) netto	8 756	25 200	2 037	6 031
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 856	29 838	-11 368	7 141
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 979	461	-2 787	110
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 626	-12 978	-5 265	-3 106
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-83 461	17 321	-19 419	4 145
IX. Aktywa, razem	1 067 736	1 001 378	248 236	232 879
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	764 747	705 493	177 794	164 068
XI. Zobowiązania długoterminowe	295 488	259 585	68 697	60 369
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	469 259	445 908	109 097	103 700
XIII. Kapitał własny	302 989	295 885	70 441	68 810
XIV. Kapitał zakładowy	182 041	180 626	42 322	42 006
XV. Liczba akcji (w tys.)	121 360	120 417		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,07	0,21	0,02	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,06	0,17	0,01	0,04
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,5**	2,46***	0,58	0,57
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,99**	1,94***	0,46	0,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,10	0,00	0,02

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2018 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

\*\* na 31.03.2019 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 121.360 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 152.426 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2018 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 120.417 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 152.372 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 31.03.2019 r. 4,3013 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2018 r. 4,3 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2978 zł/EURO (3 miesiące 2019 roku), 4,1784 zł/EURO (3 miesiące 2018 roku).