

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową Cognor Holding S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju, przy ulicy Zielonej 26, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Katowice Business Point, ul. Ściegiennego 3, 40-114 Katowice, Polska,
T: +48 (32) 604 0200, F: +48 (32) 604 0300, www.pwc.com*

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A. (cd.)

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Grupa zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A. (cd.)

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tomasz Reinfuss'.

Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 21 marca 2017 r.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A.

Niniejszy raport zawiera 10 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. jest Cognor Holding spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Krystyny Bińkowskiej w Gdańsku w dniu 18 października 1991 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 5718/91. W dniu 17 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000071799.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 584-03-04-383. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 190028940.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 150.531.736,00 zł i składał się z 75.265.868 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.
- e. Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
PS Holdco Sp. z o.o. *	50.800.324	101.600.648,00	zwykłe	67,49
Pozostali	24.465.544	48.931.088,00	zwykłe	32,51
	75.265.868	150.531.736,00		100,00

Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
PS Holdco Sp. z o.o. *	43.691.307	87.382.614,00	zwykłe	62,55
Pozostali	26.160.180	52.320.360,00	zwykłe	37,45
	69.851.487	139.702.974,00		100,00

*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada Pan Przemysław Sztuczkowski.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy był skup złomu oraz przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i wyroby gotowe.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
 - Przemysław Sztuczkowski Prezes Zarządu;
 - Przemysław Grzesiak Wiceprezes Zarządu;
 - Krzysztof Zoła Członek Zarządu;
 - Dominik Barszcz Członek Zarządu.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Cognor Holding S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Cognor S.A.	Zależna (94,38%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
Cognor Holding S.A. Sp. k. (poprzednio Kapitał S.A. Sp. k.)	Zależna (51,0%)	Pełna	ECDDP Holdings Limited	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Zależna (94,38%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zależna (100%)	Pełna	ECDDP Holdings Limited	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
Business Support Services Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	ECDDP Holdings Limited	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
AB STAHL AG	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie jest badana.	nd.	31 grudnia 2016 r.
Cognor International Finance plc	Zależna (94,38%)	Pełna	FKCA Limited	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Zależna (87,74%)	Pełna	ECDDP Holdings Limited	badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
4 Groups Sp. z o.o.	Stowarzyszona (30%)	Praw własności	Spółka nie jest badana.	nd.	31 grudnia 2016 r.
MADROHUT Sp. z o.o.	Stowarzyszona (21,93%)	Praw własności	Spółka nie jest badana.	nd.	31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
- W 2016 r. zwiększono posiadany pakiet udziałów w Cognor Blachy Dachowe S.A. do 100,00% (na koniec 2015 r. 77,40%).
 - W 2016 r. zmniejszono posiadany pakiet udziałów w Złomrex Metal Sp. z o.o. do 94,38% (na koniec 2015 r. 100,00%), Cognor International Finance plc do 94,38% (na koniec 2015 r. 100,00%) oraz w MADROHUT Sp. z o.o. do 21,93% (na koniec 2015 r. 22,44%).
- j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Tomasz Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A. z dnia 18 maja 2016 r. na podstawie paragrafu 18.8 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 7 czerwca 2016 r. w okresie od 14 listopada 2016 r. do 21 marca 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność dla Grupy w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	424.942	408.497	16.445		4,0		47,5	48,3
Aktywa obrotowe	470.359	437.814	32.545		7,4		52,5	51,7
Aktywa razem	895.301	846.311	48.990		5,8		100,0	100,0
PASYWA								
Kapitał własny	155.903	168.691	(12.788)		(7,6)		17,3	19,9
Zobowiązania długoterminowe	416.808	439.447	(22.639)		(5,2)		45,7	52,0
Zobowiązania krótkoterminowe	322.590	238.173	84.417		35,4		36,0	28,1
Pasywa razem	895.301	846.311	48.990		5,8		100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.352.393	1.364.804	(12.411)		(0,9)		100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.209.687)	(1.268.982)	59.295		(4,7)		(89,4)	(93,0)
Zysk brutto ze sprzedaży	142.706	95.822	46.884		48,9		10,6	7,0
Zysk netto za rok obrotowy	1.526	(13.945)	15.471		(110,9)		0,1	(1,0)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu	11	572	(561)		(98,1)		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	1.537	(13.373)	14.910		(111,5)		0,1	(1,0)

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	35 dni	38 dni
- szybkość obrotu zapasów	84 dni	78 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	0%	(1)%
- rentowność sprzedaży brutto	8%	4%
- ogólna rentowność kapitału	3%	(8)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	83%	80%
- szybkość obrotu zobowiązań	36 dni	33 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,5	1,8
- wskaźnik płynności II	0,5	0,7

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym był skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i wyroby gotowe. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.352.393 tys. zł i spadły o 12.411 tys. zł, tj. o 0,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten wynikał głównie z niższego wolumenu sprzedaży przy jednoczesnym wzroście cen.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 747.171 tys. zł, co stanowi 64,2% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia materiałów i energii w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 52.242 tys. zł, tj. o 6,5%, co spowodowane było głównie opisanym powyżej spadkiem sprzedaży oraz niższymi cenami złomu.
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 8% i była wyższa o 4 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 895.301 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 48.990 tys. zł, tj. o 5,8%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia poziomu zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 80% na koniec roku ubiegłego do 83% na koniec roku bieżącego głównie na skutek wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik obrotu zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 33 dni do 36 dni.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 29 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Częstochowie w dniu 25 lipca 2016 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

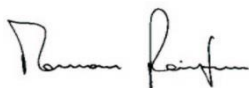
Grupa Kapitałowa Cognor Holding S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A., w której jednostką dominującą jest Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju przy ulicy Zielonej 26. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 21 marca 2017 r.

Raport powinien być odczytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 21 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Cognor Holding S.A. zawierającym opinię dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 21 marca 2017 r.