



Grupa Kapitałowa Cognor S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Krakowie
al. Armii Krajowej 18
30-150 Kraków
Poland

Telefon +48 12 424 94 00
Fax +48 12 424 94 01
E-mail krakow@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Cognor S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące niewywiązania się do dnia dzisiejszego przez Rząd Chorwacji z postanowień porozumienia w sprawie rozwiązania umowy sprzedaży udziałów Żeljezara Split (Chorwacja), zawartego w 2009 r. pomiędzy Rządem Chorwacji a Złomrex S.A. oraz niepewności w odniesieniu do wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. należności rozpoznanych na podstawie tego porozumienia. Ostateczne rozstrzygnięcia sporu z Rządem Chorwacji, o którym mowa w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków dotyczących odzyskiwalności rozpoznanych kwot należności i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

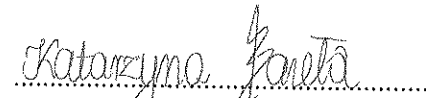


.....
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Komandytariusz, Pełnomocnik



.....

Katarzyna Bareła

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11947

21 marca 2014 r.



Grupa Kapitałowa Cognor S.A.

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 11 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Cognor S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Zielona 26
42-360 Poraj

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	17 grudnia 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000071799
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	132.444.496,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

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

Dnia 8 maja 2013 r. uchwałą Rady Nadzorczej powołano na stanowiska Członków Zarządu pana Krzysztofa Zołę oraz pana Dominika Barszcza.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Cognor S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Ferrostał Łabędy Sp. z o.o.,
- ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,
- Huta Stali Jakościowych S.A.,
- Kapitał S.A.,

- Złomrex International Finance S.A.,
- Złomrex Metal Sp. z o.o.,
- Cognor Blachy Dachowe S.A.,
- Business Support Services Sp. z o.o.,
- Cognor Finanse Sp. z o.o.,
- Cognor International Finance plc.

Następująca jednostka zależna została objęta konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Cognor International Finance plc – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 24 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostki zależne AB Stahl AG oraz Kapitał S.A. sp.k. wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na nieistotność.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marcin Domagała
Numer w rejestrze:	90046

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 11 lipca 2013 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Cognor S.A. z siedzibą w Poraju, ul. Zielona 26 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 grudnia 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 2 do 5 grudnia 2013 r., od 9 do 13 grudnia 2013 r., od 10 do 14 lutego 2014 r. oraz od 17 do 19 lutego 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 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 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	opinia nie została jeszcze wydana
Huta Stali Jakościowych S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	opinia nie została jeszcze wydana
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Ziomrex Metal Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	opinia nie została jeszcze wydana
Ziomrex International Finance S.A.	KPMG Audit ID, Francja	31 grudnia 2013 r.	opinia nie została jeszcze wydana
Cognor Blachy Dachowe S.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31 grudnia 2013 r.	opinia nie została jeszcze wydana
Kapitał S.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Business Support Services Sp. z o.o.	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy
Cognor Finanse Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Cognor International Finance plc	nie podlega obowiązkowi badania	31 grudnia 2013 r.	nie dotyczy

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013	% sumy	31.12.2012	% sumy	31.12.2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	293 145	32,2	317 671	34,7	342 734	35,0
Wartości niematerialne	12 163	1,3	15 435	1,7	17 067	1,7
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	603	0,1	1 291	0,1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 946	0,5	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	6 352	0,7	7 117	0,8	3 086	0,3
Pozostałe należności	41 500	4,6	40 943	4,4	44 583	4,6
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	18 535	2,0	18 954	2,1	19 850	2,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 319	8,2	71 744	7,8	70 826	7,3
Aktywa trwałe razem	450 960	49,5	472 467	51,6	499 437	51,0
Aktywa obrotowe						
Zapasy	234 816	25,8	179 201	19,6	178 472	18,2
Pozostałe inwestycje	5 190	0,6	5 131	0,5	25 186	2,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	0,0	82	0,1	7 744	0,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	186 553	20,5	181 691	19,9	204 904	20,9
Przedpłaty	9 205	1,0	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 778	1,6	64 151	7,0	47 166	4,8
Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	8 951	1,0	11 786	1,3	16 708	1,7
Aktywa obrotowe razem	459 505	50,5	442 042	48,4	480 180	49,0
SUMA AKTYWÓW	910 465	100,0	914 509	100,0	979 617	100,0
PASYWA						
	31.12.2013	% sumy	31.12.2012	% sumy	31.12.2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	132 444	14,6	132 444	14,5	132 444	13,5
Pozostałe kapitały	149 575	16,4	141 312	15,5	131 452	13,4
Różnice kursowe z przeliczenia	(477)	(0,1)	(471)	(0,1)	(685)	(0,1)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	(166 107)	(18,2)	(109 274)	(11,9)	(98 971)	(10,0)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	115 435	12,7	164 011	18,0	164 240	16,8
Udziały niekontrolujące	13 699	1,5	12 831	1,4	12 201	1,2
Kapitał własny razem	129 134	14,2	176 842	19,4	176 441	18,0
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 677	0,7	487 020	53,2	532 138	54,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 313	0,8	6 735	0,7	7 970	0,8
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	65	0,1
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-	-	-	619	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 637	1,3	6 618	0,7	7 937	0,7
Zobowiązania długoterminowe razem	25 627	2,8	500 373	54,6	548 729	56,0
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	15 495	1,7	25 236	2,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	562 906	61,8	75 333	8,2	45 878	4,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 250	0,4	2 815	0,3	5 677	0,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	152	0,0	315	0,1	293	0,1
Rezerwy	516	0,1	430	0,1	381	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	188 763	20,7	142 170	15,5	176 117	17,9
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	0,0	736	0,1	865	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	755 704	83,0	237 294	26,0	254 447	26,0
Zobowiązania razem	781 331	85,8	737 667	80,6	803 176	82,0
SUMA PASYWÓW	910 465	100,0	914 509	100,0	979 617	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000		zł '000	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA						
Przychody ze sprzedaży	1 294 269	100,0	1 399 674	100,0	1 549 647	100,0
Koszty własny sprzedaży	(1 191 124)	(92,0)	(1 303 894)	(93,2)	(1 377 076)	(88,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	103 145	8,0	95 780	6,8	172 571	11,1
Pozostałe przychody	10 956	0,8	11 571	0,8	9 919	0,6
Koszty sprzedaży	(39 518)	(3,1)	(33 950)	(2,4)	(36 171)	(2,3)
Koszty ogólnego zarządu	(34 964)	(2,7)	(34 691)	(2,5)	(46 600)	(3,0)
Pozostałe zyski (straty) netto	1 979	0,2	(2 224)	(0,2)	15 309	1,0
Pozostałe koszty	(13 485)	(1,0)	(11 636)	(0,8)	(14 546)	(0,9)
Zysk na działalności operacyjnej	28 113	2,2	24 850	1,7	100 482	6,5
Przychody finansowe	-	-	36 675	2,6	6 562	0,4
Koszty finansowe	(75 955)	(5,9)	(62 424)	(4,4)	(105 041)	(6,8)
Koszty finansowe netto	(75 955)	(5,9)	(25 749)	(1,8)	(98 479)	(6,4)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	2 759	0,2	-	-	-	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(45 083)	(3,5)	(899)	(0,1)	2 003	0,1
Podatek dochodowy	(2 619)	(0,2)	1 086	0,1	21 887	1,4
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej	(47 702)	(3,7)	187	0,0	23 890	1,5
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA						
Zysk netto z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	-	-	-	92 011	-
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	(47 702)		187		115 901	
INNE CAŁKOWITE DOCHODY						
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(6)		214		(805)	
Przeklasyfikowanie różnic kursowych w związku ze zbyciem jednostek działających za granicą	-		-		(14 748)	
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu	(6)		214		(15 553)	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(47 708)		401		100 348	
(Strata)/zysk netto przypadający na:						
Właścicieli jednostki dominującej	(48 570)		(443)		115 820	
Udziały niekontrolujące	868		630		81	
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	(47 702)		187		115 901	
Całkowite dochody ogółem przypadające na:						
Właścicieli jednostki dominującej	(48 576)		(229)		96 950	
Udziały niekontrolujące	868		630		3 398	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(47 708)		401		100 348	
(Strata)/Zysk netto przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej						
- z działalności kontynuowanej	(0,73)		(0,01)		1,75	
- z działalności zaniechanej	(0,73)		(0,01)		0,36	
Rozwodniona (strata)/zysk netto przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej	(0,73)		(0,01)		1,75	
- z działalności kontynuowanej	(0,73)		(0,01)		0,36	
- z działalności zaniechanej	-		-		1,39	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	wartość ujemna	0,01%	6,5%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	0,1%	191,4%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	51 dni	54 dni	35 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	85,8%	80,6%	82,0%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	1,9	1,9

- Przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów dotyczące zarówno działalności kontynuowanej jak również zaniechanej przedstawione w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Cognor S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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 2009 r, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Komandytariusz, Pełnomocnik

.....
Katarzyna Bareła

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11947

21 marca 2014 r.