

Jednostkowy Raport Roczny
2009 r.



30 kwietnia 2010 r.

Spis treści

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A.

Sprawozdanie z działalności Cognor S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie ładu korporacyjnego.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Informacje objaśniające

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dariusz Maszczyk
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Walarowski
Prezes Zarządu

Katowice, dnia 30 kwietnia 2010 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Cognor S.A. oraz wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Właściciele jednostki mają prawo do wprowadzenia zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

Dariusz Maszczyk
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Walarowski
Prezes Zarządu

Katowice, dnia 30 kwietnia 2010 r.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	276 093	457 679	63 607	129 577
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(30 113)	9 664	(6 938)	2 736
III. Zysk (strata) brutto	(27 334)	7 886	(6 297)	2 233
IV. Zysk (strata) netto	(22 366)	6 319	(5 153)	1 789
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 651	(2 250)	2 454	(637)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 302)	(2 849)	(2 143)	(807)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(23 784)	2 627	(5 479)	744
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(22 435)	(2 472)	(5 169)	(700)
IX. Aktywa, razem	434 724	311 793	105 819	74 727
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 320	65 093	36 103	15 601
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 438	19 918	350	4 774
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	146 882	45 175	35 753	10 827
XIII. Kapitał własny	286 404	246 700	69 715	59 127
XIV. Kapitał zakładowy	102 374	70 374	24 919	16 867
XV. Liczba akcji	51 187**	35 187		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,55)	0,18	(0,13)	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,42)	0,18	(0,10)	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,07	7,01	1,72	1,68
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,33	7,01	1,30	1,68
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008

** na 31.12.2009 kapitał akcyjny składa się z 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. warrantów subskrypcyjnych na akcje emisji 8

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2009r. 4,1082zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2008r. 4,1724zł/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 4,3406 zł/EURO (12 miesięcy 2009) i 3,5321 zł/EURO (12 miesięcy 2008).

Together reach more



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2009 R.



Together reach more



Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	2009	Przekształcony 2008*
Przychody ze sprzedaży	7	276 093	457 679
Koszt własny sprzedaży	11	(265 751)	(419 704)
Zysk brutto ze sprzedaży		10 342	37 975
Pozostałe przychody	8	2 955	8 110
Koszty sprzedaży	11	(15 467)	(16 575)
Koszty ogólnego zarządu	11	(20 819)	(16 037)
Pozostałe zyski/(straty) netto	12	3 436	(619)
Pozostałe koszty	9	(10 560)	(3 190)
Zysk / strata na działalności operacyjnej		(30 113)	9 664
Zysk na nabyciu obligacji	13	4 755	-
Inne przychody finansowe	13	-	33
Koszty odsetek	13	(1 446)	(1 728)
Inne koszty finansowe	13	(530)	(83)
Przychody / (koszty) finansowe netto		2 779	(1 778)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(27 334)	7 886
Podatek dochodowy	14	4 968	(1 567)
Zysk / (strata) netto		(22 366)	6 319
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody / straty ogółem		(22 366)	6 319
Zysk / (strata) na akcję zwykłą			
Podstawowy (zł)	27	(0,55)	0,18
Rozwodniony (zł)	27	(0,42)	0,18

Całkowity dochód / strata oraz rozwodniony całkowity dochód na akcję jest równy zyskowi netto na akcję.

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 3 niniejszego sprawozdania finansowego

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008*	Na dzień 31.12.2007*
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	40 135	45 253	45 760
Wartości niematerialne	16	589	596	944
Nieruchomości inwestycyjne	17	263	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	20	306 270	75 673	70 486
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	18	13 300	14 282	14 461
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 742	-	-
Aktywa trwałe łącznie		362 299	135 804	131 651
Zapasy	22	38 108	63 666	69 114
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	23	28 983	105 297	125 080
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	1 324	1 199	1 045
Środki pieniężne i ekwiwalenty	24	1 048	5 032	5 672
Aktywa obrotowe		69 463	175 194	200 911
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	2 962	795	795
Aktywa łącznie		434 724	311 793	333 357
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał zakładowy	25	102 374	70 374	70 374
Pozostałe kapitały	26	206 396	171 410	169 748
Nie podzielony wynik finansowy		(22 366)	4 916	873
Kapitał własny łącznie		286 404	246 700	240 995
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	111	15 461	14 801
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	1 245	1 128	914
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	31	82	98	122
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	-	3 231	3 276
Zobowiązania długoterminowe		1 438	19 918	19 113
Kredyty w rachunku bieżącym	24	20 283	1 832	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	247	9 230	5 082
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	81	2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	142	347	390
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	30	126 186	33 661	67 751
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	31	24	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		146 882	45 175	73 249
Zobowiązania łącznie		148 320	65 093	92 362
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		434 724	311 793	333 357

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 3 niniejszego sprawozdania finansowego

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	Nota	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 przekształcone
Zysk /strata przed opodatkowaniem		(27 334)	7 886
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	15	3 028	3 302
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	71	436
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości		2 079	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(76)	(26)
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej		(4 902)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		291	(24)
Odsetki i dywidendy netto		1 419	1 656
Zmiana stanu należności		9 011	14 608
Zmiana stanu zapasów		25 558	5 448
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań		2 116	(34 090)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(88)	171
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(16)	(24)
Pozostałe korekty		210	173
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		11 367	(484)
Podatek dochodowy zapłacony		(716)	(1 766)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 651	(2 250)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		675	147
Odsetki i dywidendy otrzymane		27	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 954)	(2 909)
Nabycie wartości niematerialnych		(64)	(91)
Nabycie pozostałych inwestycji		(6 986)	(12)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 302)	(2 849)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	29 380
Spłata kredytów i pożyczek		(22 051)	(24 485)
Inne wypływy z działalności finansowej		-	(614)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(287)	18
Odsetki zapłacone		(1 446)	(1 672)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(23 784)	2 627
Przepływy pieniężne netto, razem		(22 435)	(2 472)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty bez kredytów w rachunku bieżącym na początek okresu	24	3 200	5 672
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24	(19 235)	3 200

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Nie podzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego	Pozostałe kapitały	Kapitał własny, razem
2008-01-01 Cognor S.A. zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym				
	70 374	2 276	173 058	245 708
Połączenie z jednostkami zależnymi*		(1 403)	(3 310)	(4 713)
2008-01-01 Cognor S.A. przekształcony	70 374	873	169 748	240 995
Dochód całkowity za okres	-	6 319	-	6 319
Przeniesienie zysku	-	(2 276)	2 276	-
Pozostałe	-	-	(614)	(614)
2008-12-31	70 374	4 916	171 410	246 700
2009-01-01				
	70 374	4 916	171 410	246 700
Dochód całkowity za okres	-	(22 366)	-	(22 366)
Przeniesienie zysku	-	(4 916)	4 916	-
Emisja warrantów subskrybcyjnych w zamian za aport	-	-	62 070	62 070
Konwersja warrantów	32 000	-	(32 000)	-
2009-12-31	102 374	(22 366)	206 396	286 404

* 2 lipca 2008 roku Cognor S.A. połączył się ze Spółką POWH Centrostal S.A. w Opolu.

1 września 2009 roku COGNOR S.A. połączył się ze Spółką Cognor Górnośląski Sp. z o.o. i Złomrex Steel Services S.A. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w notce 3 niniejszego sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki

Cognor S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Stalowej 1 (zmiana siedziby Spółki została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w dniu 1 września 2009 r.) - została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CENTROSTAL S.A. w Gdańsku z dnia 23 kwietnia 2009 roku nazwa Spółki została zmieniona na Cognor S.A. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 maja 2009 roku.

Spółka od początku istnienia zajmuje się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Struktura Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	77,4%	2008-05-05
Grupa Stalexport S.A.			
STALEXPORT S.A.	Polska	100,0%	2007-10-01
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O.	Polska	98,8%	2007-10-01
STALEXPORT SERWIS CENTRUM BEŁCHATÓW S.A.	Polska	100,0%	2007-10-01
Grupa COGNOR Stahlhandel GmbH*			
COGNOR STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%*	2009-03-10
NEPTUN STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
STAHLHANDEL BETEILIGUNGS HOLDING GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING D.O.O. (HR)	Chorwacja	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL POLSKA Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL SPOL.SR.O	Czechy	100,0%	2009-03-10
COGNOR AMBIENT STAHLHANDEL SRL	Rumunia	51,0%	2009-03-10
VEREINIGTE BIEGEGESELLSCHAFT GMBH	Austria	67,0%	2009-03-10
ZIMMERMANN STAHLHANDEL GMBH	Austria	99,8%	2009-03-10
COGNOR GMBH MUNCHEN	Niemcy	100,0%	2009-03-10

Together reach more



COGNOR VETING STAHLHANDEL D.O.O.	Bośnia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL D.O.O.	Słowenia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL BUDAPESZT KFT.	Węgry	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL SLOWAKEI S.R.O.	Słowacja	100,0%	2009-03-10
VASTAD EDELSTAHL HANDEL GMBH	Austria	50,0%	2009-03-10
BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH	Austria	36,0%	2009-03-10

*Grupa Kapitałowa Cognor S.A. posiada 74,9% udziałów i praw głosu w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel. Ponadto posiada opcję (opcja put/opcja call) zakupu od Voestalpine Stahl GmbH pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH. Ze względu na charakter opcji konsolidacja jest przeprowadzana, tak jakby Grupa Kapitałowa Cognor S.A. posiadała 100% udziałów.

W dniu 10 marca 2009 roku Spółka nabyła 51% akcji za cenę 73 317 tys. zł w Spółce Złomrex Steel Services S.A. Spółka ta posiadała udziały w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH. Na dzień nabycia wartość aktywów wynosiła 94 035 tys. zł. W dniu 27 maja 2009 roku Spółka otrzymała poprzez aport pozostałe 49% akcji w Złomrex Steel Services S.A. od Złomrex S.A. w zamian za wydanie warrantów subskrypcyjnych o wartości 62 070 tys. zł

Opcja (opcja put/opcja call) zakupu od Voestalpine Stahl GmbH pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH opiewa na kwotę 5 mln EUR z terminem wykonania do 31 grudnia 2010 roku. Strony przewidują, iż wykonanie opcji będzie miało miejsce do 31 maja 2010 roku.

Ze względu na brak szczegółowych wytycznych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej dotyczących rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zasady do rozliczenia nabycia Spółki Złomrex Steel Services S.A.:

- Złomrex Steel Services S.A. jest konsolidowana od dnia objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Cognor S.A. –10 marca 2009 roku. Dane porównawcze nie zostały przekształcone.
- Nabyte aktywa zostały przyjęte w wartości wynikającej z skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.
- Różnica pomiędzy wartością aktywów netto a ceną nabycia aktywów została rozpoznana w skonsolidowanym bilansie w nie podzielonym wyniku.

W wykonaniu celów emisji nr 7 oraz strategii budowy grupy dystrybucyjnej i przetwórstwa wyrobów hutniczych w dniu 5 maja 2008 r. została zawarta umowa sprzedaży, na mocy której Spółka nabyła od Złomrex S.A. w Poraju 3 398 akcji o wartości nominalnej 3 398 000 zł tj. 1.000 zł każda, akcje spółki Cognor Blachy Dachowe Spółka Akcyjna z siedzibą w 33-300 Nowym Sączu, przy ul. Węgierskiej 144 H/B, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000089641, za cenę 5 083 791,40, co stanowi 1 496,11 zł za jedną Akcję.

Po nabyciu 3 398 akcji spółki Cognor Blachy Dachowe S.A., Cognor S.A. posiada 77,44% kapitału zakładowego Spółki i jest uprawniony do wykonywania 3 398 głosów na zgromadzeniu wspólników tejże spółki, co stanowi 77,44 % głosów na zgromadzeniu wspólników. Przed nabyciem Cognor S.A. nie posiadał akcji Cognor Blachy Dachowe S.A.

Udział Spółki Cognor S.A. w kapitale zakładowym Cognor Blachy Dachowe S.A. ma charakter długoterminowy. Spółka Cognor Blachy Dachowe S.A. specjalizuje się w przetwórstwie blach stalowych ocynkowanych ogniowo i blach ocynkowanych ogniowo powlekanych powłokami organicznymi na różnego rodzaju profile i wyroby. Nabycie zostało sfinansowane ze środków własnych Cognora SA pochodzących z emisji nr 7.

Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej jest Złomrex S.A.

3. Przekształcenie danych porównywalnych

3.1. Połączenia z jednostkami zależnymi

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 lipca 2008 r. zarejestrowane zostało połączenie Cognor S.A. z Przedsiębiorstwem Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal S.A. w Opolu.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku POWH Centrostal S.A. w Opolu (spółki przejmowanej) na Cognor S.A. (spółkę przejmującą).

W dniu 1 września 2009 r. Cognor S.A. w Katowicach połączył się z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Złomrex Steel Services S.A. z siedzibą w Warszawie.

Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na Cognor S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art.515 § 1 KSH.

Po połączeniu ze Złomrex Steel Services S.A. Cognor S.A. posiada bezpośrednio 74,9% udziałów w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel. Ponadto posiada opcję na zakup 25,1% udziałów tej Grupy.

Ze względu na fakt, że połączenia jednostek pozostających pod wspólną kontrolą nie są uregulowane przez MSSF UE, Spółka stosuje metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej (predecessor value method) od najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym Spółka zależna stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli następuje to później).

Za wartości księgowe spółek przejmowanych przyjęto wartości bilansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. . Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian będących skutkiem połączeń z jednostkami zależnymi, w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanych rocznych sprawozdaniach finansowych za 2007 i 2008 r. przedstawiono poniżej:

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów przekształcone od dnia 1 stycznia 2008 r do 31 grudnia 2008 roku

w tysiącach złotych	01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
	1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	457 679	236 299	221 380	-
Koszty własny sprzedaży	(419 704)	(213 013)	(200 952)	(5 739)
Zysk brutto ze sprzedaży	37 975	23 286	20 428	(5 739)
Pozostałe przychody operacyjne	8 110	7 940	477	(307)
Koszty sprzedaży	(16 575)	(14 882)	(5 660)	3 967
Koszty ogólnego zarządu	(16 037)	(6 474)	(11 080)	1 517
Pozostałe zyski / (straty) netto	(619)	-	-	(619)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 190)	(2 039)	(1 573)	422
Przychody z tytułu odsetek	-	57	440	(497)
Inne przychody finansowe	33	-	555	(522)
Koszty odsetek	(1 728)	(1 422)	(747)	441
Inne koszty finansowe	(83)	(398)	(1 022)	1 337
Zysk przed opodatkowaniem	7 886	6 068	1 818	-
Podatek dochodowy razem	(1 567)	(1 152)	(415)	-
Zysk netto	6 319	4 916	1 403	-
Dochód całkowity	6 319	4 916	1 403	-

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Spółki Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.

Kolumna nr 3 zawiera sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółek Przejmowanych z Cognor S.A. wraz z wyłączeniami wzajemnych obrotów.

Kolumna nr 4 zawiera zmiany prezentacyjne pomiędzy działalnością finansową a operacyjną i w kosztach sprzedaży.

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2008 r.

w tysiącach złotych	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.
	1	2	3	4
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	45 253	18 333	22 012	4 908
Wartości niematerialne	596	112	484	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	6 160	-	(6 160)
Inne inwestycje	75 673	142 851	55	(67 233)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 282	710	12 320	1 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	536	(536)
Aktywa trwałe łącznie	135 804	168 166	35 407	(67 769)
Zapasy	63 666	26 004	37 662	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	105 297	87 256	24 679	(6 638)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 199	814	385	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 032	4 119	913	-
Aktywa obrotowe	175 194	118 193	63 639	(6 638)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	795	795	-	-
Aktywa łącznie	311 793	287 154	99 046	(74 407)

Kolumna nr 1 zawiera dane Spółek Cognor S.A. oraz Spółek Przejmowanych, tak jakby połączenie nastąpiło na koniec poprzedniego roku obrotowego (prezentacja w niniejszym sprawozdaniu)

Kolumna nr 2 zawiera dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

Together reach more



w tysiącach złotych	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.
	1	2	3	4
Pasywa				
Kapitał zakładowy	70 374	70 374	56 721	(56 721)
Pozostałe kapitały	171 410	175 231	14 370	(18 191)
Nie podzielony wynik finansowy	4 916	4 916	(7 679)	7 679
Kapitał własny łącznie	246 700	250 521	63 412	(67 233)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 461	14 294	1 167	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 128	149	979	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	98	98	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 231	1 894	1 873	(536)
Zobowiązania długoterminowe	19 918	16 435	4 019	(536)
Kredyty w rachunku bieżącym	1 832	-	1 832	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 230	6 397	2 833	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	81	81	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	347	201	146	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	33 661	13 495	26 804	(6 638)
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	24	24	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	45 175	20 198	31 615	(6 638)
Zobowiązania łącznie	65 093	36 633	35 634	(7 174)
Pasywa łącznie	311 793	287 154	99 046	(74 407)

Kolumna nr 1 zawiera dane Spółek Cognor S.A. oraz Spółek Przejmowanych, tak jakby połączenie nastąpiło na koniec poprzedniego roku obrotowego (prezentacja w niniejszym sprawozdaniu)

Kolumna nr 2 zawiera dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

Together reach more



w tysiącach złotych	31.12.2007 r.	31.12.2007 r.	31.12.2007 r.	31.12.2007 r.
	1	2	3	4
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	45 760	22 739	23 021	
Wartości niematerialne	944	430	514	
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	
Inne inwestycje	70 486	137 676	3 110	(70 300)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 461	2 173	12 288	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	762	(762)
Aktywa trwałe łącznie	131 651	163 018	39 695	(71 062)
Zapasy	69 114	33 327	35 787	
Inne inwestycje	-	-	1 611	(1 611)
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	125 080	102 359	23 005	(284)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 045	580	465	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 672	3 321	2 351	
Aktywa obrotowe	200 911	139 587	63 219	(1 895)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	795	795	-	-
Aktywa łącznie	333 357	303 400	102 914	(72 957)
Pasywa				
Kapitał zakładowy	70 374	70 374	58 521	(58 521)
Pozostałe kapitały	169 748	173 058	19 130	(22 440)
Nie podzielony wynik finansowy	873	2 276	(12 064)	10 661
Kapitał własny łącznie	240 995	245 708	65 587	(70 300)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 801	14 801	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	914	185	729	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	122	122	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 276	1 838	2 200	(762)
Zobowiązania długoterminowe	19 113	16 946	2 929	(762)
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 082	3 082	3 611	(1 611)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	2	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	390	298	92	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	67 751	37 340	30 695	(284)
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	24	24	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	73 249	40 746	34 398	(1 895)
Zobowiązania łącznie	92 362	57 692	37 327	(2 657)
Pasywa łącznie	333 357	303 400	102 914	(72 957)

Kolumna nr 1 zawiera dane Spółek Cognor S.A. oraz Spółek Przejmowanych, tak jakby połączenie nastąpiło na koniec poprzedniego roku obrotowego (prezentacja w niniejszym sprawozdaniu)

Kolumna nr 2 zawiera dane Cognor S.A. z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

4. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym na jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2009 roku

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Spółka zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.

Wpływ zmian wynikających z zastosowania powyższego standardu został zaprezentowany w notce 7.

b) Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w wyniku finansowym okresie, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Spółka zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 roku.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Spółka zastosowała zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

Zmieniony Standard ma wpływ na sposób prezentacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

d) Poprawki do MSSF 2008

W maju 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zwane dalej „zmianami”, w ramach corocznej procedury wprowadzania zmian, które mają na celu udoskonalenie i uściślenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Zmiany obejmują 35 poprawek do istniejących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które mają dwojaki charakter: część I zawiera poprawki, które pociągają za sobą zmiany w rachunkowości, które są związane z prezentacją, ujmowaniem i wyceną, natomiast część II dotyczy zmian w terminologii lub poprawek redakcyjnych. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Spółka zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2009r., ale nie mają zastosowania do działalności Spółki

a) Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana 17 stycznia 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane, jako warunek nabycia uprawnień. Zmieniony standard wyjaśnia też, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

b) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ponieważ nie prowadzi ona programów lojalnościowych dla swoich klientów.

Together reach more



- c) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- d) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie posiada ona instrumentów finansowych z opcją sprzedaży.

- e) Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz zmiana MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie, jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiana do MSSF 1 oraz MSR 27 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

- a) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej, bądź według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do wyniku finansowego oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji, jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 roku.

Together reach more



Powyższa interpretacja będzie miała wpływ na sposób rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w przypadku wystąpienia takiej transakcji.

b) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do wyniku finansowego dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Spółka zastosuje zmieniony KIMSF 16 od 1 stycznia 2010 roku.

Interpretacja KIMSF 16 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.

Spółka zastosuje KIMSF 17 od 1 stycznia 2010 roku.

Interpretacja KIMSF 17 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Spółka zastosuje KIMSF 18 od 1 stycznia 2010 roku.

Interpretacja KIMSF 18 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

e) Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

W dniu 12 marca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz zmiany do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 służą wyjaśnieniu traktowania pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w inne umowy w sytuacji, gdy hybrydowy składnik aktywów finansowych zostaje przekwalifikowany z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka stosuje zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 01 stycznia 2010

Interpretacja KIMSF 9 i MSR 39 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

f) Poprawki do MSSF 2009

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

g) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosuje KIMSF12 od 1 stycznia 2010.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

h) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Spółka zastosuje KIMSF 15 od 1 stycznia 2010 roku.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

i) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

j) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: amortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Spółka zastosuje po zatwierdzeniu przez Unię Europejską

l) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w wyniku finansowym.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 roku.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

ł) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji, jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie

procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wyżej wymienionej interpretacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje zmiany do KIMSF14 po zatwierdzeniu przez Unię Europejską

n) KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych"

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady

rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Spółka zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2010 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

o) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

Together reach more



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

p) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Powyższa zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

4. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

a) Podstawa wyceny

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego oraz wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

b) Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Cognor S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji wszystkich pozycji sprawozdania finansowego jest złoty polski. Sprawozdanie finansowe i wszystkie dane objaśniające podawane są w złotych polskich po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że określono inaczej.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu 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.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 30 – pomiar zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych;
- nota 33 – wycena instrumentów finansowych.

e) Niedawne wahania na rynkach finansowych na świecie i w kraju

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a

Together reach more



niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Wpływ na płynność

Dostępność kredytów znacznie się zmniejszyła w ostatnim okresie. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Spółkę i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

Wpływ na klientów/kredytobiorców

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Spółki, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i nie finansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki.

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

a) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień bilansowy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są pozostałych zyskach/stratach netto. Różnice kursowe dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych. Różnice kursowe wynikające z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie

budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT nie podlegający potrąceniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany. Począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego za 2009 rok zastosowanie ma zmieniony standard MSR 23, który wprowadza wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. Dostosowywane aktywa to aktywa, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Natomiast koszty finansowania zewnętrznego to koszty odsetek oraz inne koszty ponoszone przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków finansowych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako koszty w chwili poniesienia

Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 – 15	lat
Pojazdy	3 – 10	lat
Meble i wyposażenie	3 – 5	lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Jednostkę corocznie weryfikowana.

c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu nie będące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostki. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostki według wartości godziwej.

Spółka ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w wyniku przejęcia jednostki traktuje się jako możliwy do zidentyfikowania składnik aktywów i ujmuje się według wartości godziwej.

d) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych (aktywa netto).

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości. Zysk/strata na sprzedaży jednostki, do której przypisana była wartość firmy, obejmuje wartość firmy pozostałą na dzień sprzedaży.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Pozostałe wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania wynosi 5 lata.

e) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu celów. Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w Grupie wg kosztu. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

Prawo do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu operacyjnego jest klasyfikowane i wykazywane jako nieruchomość inwestycyjna pozycja po pozycji, jeśli Spółka utrzymuje je w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu wartości lub z obu przyczyn. Prawo do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu operacyjnego zaklasyfikowane jako nieruchomość inwestycyjna wykazywane jest w wartości godziwej. Płatności leasingowe ujmuje się w sposób opisany w punkcie „Koszty” poniżej.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

f) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy

przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

g) Utrata wartości - aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów nie finansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej, za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, powiększonej o bezpośrednie koszty związane z nabyciem.

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź jeśli Spółka przeniesie prawo do tych aktywów na rzecz innego podmiotu nie zachowując kontroli, nie ponosząc ryzyka z nimi związanego oraz nie czerpiąc z nich korzyści. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Spółka zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Spółkę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do pożyczek i należności własnych ujmują się w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Jeżeli dane aktywo finansowe nie jest notowane na giełdzie papierów wartościowych oraz, gdy nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji jego wartości godziwej, to aktywa takie wycenia się po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty z tytułu zmian w wartości godziwej, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, pod warunkiem, iż możliwe jest ustalenie ich wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny, wiarygodny sposób. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznaje się bezpośrednio w wyniku finansowym, jako pozostałe zyski/straty netto.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W momencie początkowego ujęcia udzielone pożyczki i należności ujmowane są w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą udzielonej pożyczki a wartością w terminie wymagalności ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana w oparciu o notowania ich cen rynkowych na dzień bilansowy (o ile są dostępne). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności szacowana jest jedynie w celach ujawniania.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie rynkowych transakcji, przeprowadzonych niedawno na normalnych zasadach, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji, przy czym w jak największym stopniu wykorzystuje się informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polega się na informacjach pochodzących od jednostki.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości

Together reach more



godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się natychmiastowo w wyniku finansowym.

Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale, ujmuje się w wyniku finansowym.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

i) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub według kosztu wytworzenia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji o ile to możliwe, a jeżeli nie to metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe na żądanie, oraz inne krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności i okresie wymagalności do 3 miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Spółki są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

k) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz warranty. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

l) Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. w okresie krótko przed dniem bilansowym.

l) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółka rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień bilansowy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Spółki, Układ Zbiorowy Pracy, oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 'Świadczenia pracownicze'. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika. Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Spółka jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy.

Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w wynik finansowy w momencie wykonania świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

m) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

Koszty utworzenia rezerwy na zobowiązania ujmowane są w kosztach ogólnego zarządu w okresie, w którym powstały. Jeżeli wystąpią przesłanki rozwiązania rezerwy na zobowiązania są one ujmowane jako zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu.

n) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

o) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Spółkę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

p) Przychody

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w wyniku finansowym, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w wyniku finansowym w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Stopień realizacji transakcji jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych lub ustalenia wysokości poniesionych kosztów.

q) Leasing

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Płatności warunkowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

r) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych zobowiązań nie finansowych ujmowane są w pozostałych kosztach.

s) Pozostałe zyski/straty netto

Pozostałe zyski/straty netto obejmują zyski/straty netto ze sprzedaży składników aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, inwestycji), zyski/straty netto ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wynik na przeszacowaniu inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik, rozwiązanie/utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach oraz zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

t) Przychody i koszty finansowe

Koszty finansowe netto obejmują odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej, przychody z tytułu umorzonych zobowiązań finansowych oraz zyski na obligacjach grupowych.

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub z pozycjami rozpoznawanymi bezpośrednio w kapitale własnym. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu

odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

v) Zysk na akcję

Jednostka prezentuje podstawowy zysk na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie.

6. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki. W związku z faktem, iż działalność spółki jest jednorodna (handel wyrobami hutniczymi na terenie Polski), a pozostałe segmenty działalności Spółki nie przekraczają progów ilościowych wymaganych przez MSSF 8, w efekcie całość działalności Spółki traktowana jest, jako jeden segment działalności zgodnie z kryteriami łączenia segmentów.

Segmenty geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu klientów

Segmenty geograficzne

2009-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców zewnętrznych	266 754	499	267 253	-	267 253
Przychód od odbiorców powiązanych	8 360	480	8 840	-	8 840
Przychody razem	275 114	979	276 093	-	276 093
Koszt własny sprzedaży do odbiorców niepowiązanych	(257 070)	(314)	(257 384)	-	(257 384)
Koszt własny sprzedaży do odbiorców powiązanych	(7 911)	(456)	(8 367)	-	(8 367)
Koszt własny sprzedaży razem	(264 981)	(770)	(265 751)	-	(265 751)
Wynik segmentu	10 133	209	10 342	-	10 342
Pozostałe przychody	2 955	-	2 955	-	2 955
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(36 286)	-	(36 286)	-	(36 286)
Pozostałe zyski/(straty) netto	-	-	-	3 436	3 436
Pozostałe koszty	(10 560)	-	(10 560)	-	(10 560)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(33 758)	209	(33 549)	3 436	(30 113)
Przychody finansowe	4 755	-	4 755	-	4 755
Koszty finansowe	(1 976)	-	(1 976)	-	(1 976)
Podatek dochodowy	-	-	-	4 968	4 968
Strata netto	(30 979)	209	(30 770)	8 404	(22 366)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 309)	-	(3 309)	-	(3 309)
Odpisy aktualizujące	(1 968)	-	(1 968)	(1 219)	(3 187)
Aktywa segmentu	113 952	405	114 357	320 367*	434 724
Nakłady inwestycyjne segmentu	2 843	-	2 843	-	2 843
Zobowiązania segmentu	33 455	118	33 573	114 747**	148 320

Together reach more



* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	306 270
Nieruchomości inwestycyjne	263
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 742
Inne należności i należności z tytułu podatków	8 082
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 048
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 962
	320 367

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane	
Pozostałe zobowiązania	91 958
Zobowiązania z tytułu podatków	655
Kredyty w rachunku bieżącym	20 283
Oprocentowane kredyty i pożyczki	358
Świadczenia pracownicze	1 387
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	106
	114 747

2008-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców zewnętrznym	446 439	3 399	449 838	-	449 838
Przychód od odbiorców powiązanych	7 841	-	7 841	-	7 841
Przychody razem	454 280	3 399	457 679	-	457 679
Koszt własny sprzedaży do odbiorców niepowiązanych	(409 372)	(3 034)	(412 406)	-	(412 406)
Koszt własny sprzedaży do odbiorców powiązanych	(7 298)	-	(7 298)	-	(7 298)
Koszt własny sprzedaży razem	(416 670)	(3 034)	(419 704)	-	(419 704)
Wynik segmentu	37 610	365	37 975	-	37 975
Pozostałe przychody	8 110	-	8 110	-	8 110
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(32 612)	-	(32 612)	-	(32 612)
Pozostałe zyski/(straty) netto	-	-	-	(619)	(619)
Pozostałe koszty	(3 190)	-	(3 190)	-	(3 190)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	9 918	365	10 283	(619)	9 664
Przychody finansowe	33	-	33	-	33
Koszty finansowe	(1 811)	-	(1 811)	-	(1 811)
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 567)	(1 567)
Strata netto	8 140	365	8 505	(2 186)	6 319
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 738)	-	(3 738)	-	(3 738)
Odpisy aktualizujące	225	-	225	-	225
Aktywa segmentu	161 148	1 206	162 354	149 439*	311 793
Nakłady inwestycyjne segmentu	3 277	-	3 277	-	3 277
Zobowiązania segmentu	31 445	235	31 680	33 413**	65 093

Together reach more



* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	75 673
Inne należności i należności z tytułu podatków	67 939
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 032
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	795
	149 439

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane

Pozostałe zobowiązania	1 195
Zobowiązania z tytułu podatków	867
Kredyty w rachunku bieżącym	1 832
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 691
Świadczenia pracownicze	1 475
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczony dochód	122
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	3 231
	33 413

7. Przychody ze sprzedaży

od jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży towarów

od pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych

	Przekształcony
	2008-12-31
2009-12-31	
8 840	7 841
551	821
8 289	7 020
267 253	449 838
10 130	26 765*
252 841	423 073
4 282	-
276 093	457 679

* w celu zapewnienia porównywalności danych w 2008 r. przekształcono dane dotyczące pozycji przychodów ze sprzedaży dotyczących działalności zbrojarni w Gdańsku, przenosząc wartość 18 656 tys. .zł z przychodów ze sprzedaży towarów do przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

8. Pozostałe przychody

od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Otrzymane odszkodowania i kary

Pozostałe

od pozostałych jednostek

Przychody odsetkowe od należności finansowych

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Otrzymane odszkodowania i kary

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Opłaty i prowizje

Dywidendy otrzymane

Darowizny otrzymane

Rozwiązanie odpisu na należności odsetkowe

Pozostałe

	Przekształcony
	2008-12-31
2009-12-31	
1 617	6 405
1 570	6 357
10	3
37	45
1 338	1 705
-	115
725	718
330	66
22	111
26	-
27	16
24	-
-	414
184	265
2 955	8 110

Together reach more



9. Pozostałe koszty

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
od jednostek powiązanych	(6 336)	(1 375)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(6 336)	(1 154)
Pozostałe	-	(221)
od pozostałych jednostek	(4 224)	(1 815)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(1 929)	(1 247)
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności	-	(77)
Utworzenie odpisu na rzeczowym majątku trwałym	(836)	-
Utworzenie odpisu na aktywa dostępne do sprzedaży	(1 219)	-
Koszty związane z notowaniem akcji na giełdzie	(35)	-
Koszty postępowania sądowego	-	(162)
Kary umowne	(2)	(26)
Należności umorzone	-	(2)
Darowizny	(4)	(10)
Pozostałe	(199)	(291)
	(10 560)	(3 190)

11. Koszty według rodzaju

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
a) amortyzacja	(3 099)	(3 738)
b) zużycie materiałów i energii	(11 776)	(19 108)*
c) usługi obce	(19 092)	(15 558)*
d) podatki i opłaty	(3 605)	(3 322)
e) wynagrodzenia	(19 318)	(18 510)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 751)	(4 493)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(942)	(800)
h) amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	(210)	(179)
i) wartość sprzedanych towarów i materiałów	(238 337)	(354 144)
Razem	(300 130)	(419 852)
w tym:		
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	(265 751)	(419 704)
Koszty sprzedaży	(15 467)	(16 575)
Koszty ogólnego zarządu	(20 819)	(16 037)

* w celu zapewnienia porównywalności danych w 2008 r. przekształcono dane dotyczące pozycji materiałów i usług obcych dotyczących działalności zbrojarni w Gdańsku, dodając do pozycji materiałów wartość 15 062 tys. zł, a do pozycji usług obcych wartość 629 tys. zł

12. Pozostałe zyski / (straty) netto

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
od jednostek powiązanych	298	(240)
Zyski netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	298	-
Koszty z tytułu realizacji wyceny instrumentów finansowych	-	(240)
od pozostałych jednostek	3 138	(379)
Zyski/ (straty) netto ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	(291)	24
 Zyski / (straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	 3 429	 (246)
Koszty z tytułu realizacji wyceny instrumentów finansowych	-	(151)
Odpisy z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach	-	(6)
	3 436	(619)

13. Przychody/ koszty finansowe netto

Zysk na nabyciu obligacji

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
od pozostałych jednostek	4 755	-
Zysk na nabyciu obligacji grupowych	4 755	-
	4 755	-

Przychody finansowe

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
od jednostek powiązanych	-	17
Umorzone zobowiązania finansowe	-	17
od pozostałych jednostek	-	16
Umorzone zobowiązania finansowe	-	16
Przychody finansowe razem	-	33

Koszty finansowe

Koszty finansowe

do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)

do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)

Strat netto z tytułu różnic kursowych

dotyczące zobowiązań leasingowych

Inne

Koszty finansowe razem

Przychody / koszty finansowe netto

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
do jednostek powiązanych	(5)	(51)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	-	(51)
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(5)	-
do pozostałych jednostek	(1 971)	(1 760)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(1 446)	(1 677)
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(520)	(18)
Strat netto z tytułu różnic kursowych	(5)	-
dotyczące zobowiązań leasingowych	(5)	-
Inne	-	(65)
Koszty finansowe razem	(1 976)	(1 811)
Przychody / koszty finansowe netto	2 779	(1 778)

14. Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

Efektywna stopa podatkowa

Efektywna stopa podatkowa	2009-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
Zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(27 334)	100,0%	7 886
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0)%	5 193	(19,0)%	(1 498)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	19,0%	(5 190)	(0,9)%	(69)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(15,1)%	4 131		
Różnica z połączenia z Złomrex Steel Services S.A.	(3,1)%	834		
	18,2%	4 968	19,9%	(1 567)

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy za rok bieżący

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
	(5)	(1 612)

Należność z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 1 324 tys. zł (2008 r. 1 199 tys. zł). Jest to kwota należna Spółce od Urzędu Skarbowego i dotyczy nadwyżki uiszczonych zaliczek na podatek dochodowy za rok bieżący nad zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego.

Podatek odroczony

Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
	4 973	45
	4 968	(1 567)

Together reach more



15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień							
2008-01-01 przekształcony	1 096	42 397	14 489	2 579	1 940	474	62 975
Nabycia	-	-	-	-	-	3 184	3 184
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 099	843	645	119	(2 706)	-
Zbycia	-	(55)	(302)	(463)	(309)	-	(1 129)
2008-12-31 przekształcony	1 096	43 441	15 030	2 761	1 750	952	65 030
2009-01-01	1 096	43 441	15 030	2 761	1 750	952	65 030
Nabycia	-	-	-	-	-	2 779	2 779
Przeniesienie do / z nieruchomości inwestycyjnych	-	(287)	-	-	-	-	(287)
Przeniesienie do / z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(3 185)	(93)	-	-	-	(3 278)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 501	1 060	296	31	(2 888)	-
Zbycia	-	(185)	(1 207)	(533)	(120)	-	(2 045)
2009-12-31	1 096	41 285	14 790	2 524	1 661	843	62 199

Together reach more



Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
2008-01-01 przekształcony	-	(7 696)	(7 027)	(1 039)	(1 453)	-	(17 215)
Koszt amortyzacji za rok	-	(1 538)	(1 271)	(353)	(140)	-	(3 302)
Zbycia	-	82	272	191	195	-	740
2008-12-31 przekształcony	-	(9 152)	(8 026)	(1 201)	(1 398)	-	(19 777)
2009-01-01	-	(9 152)	(8 026)	(1 201)	(1 398)	-	(19 777)
Koszt amortyzacji za rok	-	(1 492)	(1 140)	(321)	(75)	-	(3 028)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(836)	(836)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	24	-	-	-	-	24
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	453	36	-	-	-	489
Zbycia	-	37	659	271	97	-	1 064
2009-12-31		(10 130)	(8 471)	(1 251)	(1 376)	(836)	(22 064)
Wartość netto							
2008-01-01 przekształcony	1 096	34 701	7 462	1 540	487	474	45 760
2008-12-31 przekształcony	1 096	34 289	7 004	1 560	352	952	45 253
2009-12-31	1 096	31 155	6 319	1 273	285	7	40 135

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkuje urządzenia w ramach umów leasingu finansowego. Spółka ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 133 tys. zł (2008 r.: 658 tys. zł). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2009 r. część rzeczowych aktywów trwałych stanowiło zabezpieczenie kredytów zgodnie z notą 28. Wartość bilansowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów (nie dotyczy urządzeń użytkowanych na podstawie umów leasingowych) wynosi 23 500 tys. zł (2008 r.: 31 213 tys. zł).

16. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowania i inne	Razem
Wartość brutto na dzień			
2008-01-01 przekształcony	664	2 797	3 461
Nabycia	-	93	93
Zbycia	-	(174)	(174)
2008-12-31 przekształcony	664	2 716	3 380
2009-01-01	664	2 716	3 380
Nabycia	-	64	64
Zbycia	-	(5)	(5)
2009-12-31	664	2 775	3 439
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości			
2008-01-01 przekształcony	(241)	(2 276)	(2 517)
Amortyzacja za rok		(436)	(436)
Zbycia	-	169	169
2008-12-31 przekształcony	(241)	(2 543)	(2 784)
2009-01-01	(241)	(2 543)	(2 784)
Amortyzacja za rok	-	(71)	(71)
Zbycia	-	5	5
2009-12-31	(241)	(2 609)	(2 850)
Wartość netto			
2008-01-01 przekształcony	423	521	944
2008-12-31 przekształcony	423	173	596
2009-01-01	423	173	596
2009-12-31	423	166	589

Together reach more



17. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka wykazuje, jako nieruchomość inwestycyjną aktywa dotyczące nieruchomości w Katowicach w wartości bilansowej netto 263 tys. zł

18. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

2008-01-01 przekształcony	15 019
Nabycie	-
2008-12-31 przekształcony	15 019
2009-01-01	15 019
Przeniesienie do / z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(636)
Zbycie	(151)
2009-12-31	14 232

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień

2008-01-01 przekształcony	(558)
Koszt amortyzacji za rok	(179)
2008-12-31 przekształcony	(737)
2009-01-01	(737)
Koszt amortyzacji za rok	(210)
Przeniesienie do / z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	15
2009-12-31	(932)

Wartość netto na dzień

2008-01-01 przekształcony	14 461
2008-12-31 przekształcony	14 282
2009-12-31	13 300

Together reach more



19. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

2008-01-01 przekształcony	795
2008-12-31 przekształcony	795
2009-01-01	795
Przeniesienie z / do rzeczowych aktywów trwałych	3 278
Przeniesienie z / do prawa wieczystego użytkowania gruntów	636
Zbycie	(24)
2009-12-31	4 685

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień

2008-01-01 przekształcony	-
2008-12-31 przekształcony	-
2009-01-01	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(1 219)
Przeniesienie z / do rzeczowych aktywów trwałych	(489)
Przeniesienie z / do prawa wieczystego użytkowania gruntów	(15)
2009-12-31	(1 723)

Wartość netto na dzień

2008-01-01 przekształcony	795
2008-12-31 przekształcony	795
2009-12-31	2 962

Decyzją Zarządu, nieruchomości zlokalizowane w Kwidzynie o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. 770 tys. zł oraz nieruchomości zlokalizowane w Opolu przy ul. Odrzańskiej o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. 2 192 tys. zł zostały zaklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Nieruchomość w Kwidzynie została sprzedana w marcu 2010 r.

Podjęto wysiłki zmierzające do sprzedaży nieruchomości w Opolu i oczekuje się, że sprzedaż ta nastąpi w przeciągu jednego roku od dnia bilansowego.

W stosunku do nieruchomości zlokalizowanej w Opolu dokonano odpisu aktualizującego (1 219 tys. zł) wartość bilansową do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (1 219 tys. zł).

20. Inne inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	Przekształcony
	2009
Udziały w jednostkach powiązanych	75 558
Udziały w jednostkach pozostałych	115
	306 270
	75 673

Strukturę długoterminowych aktywów finansowych zawiera poniższa tabela

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	2009-12-31	2008-12-31
Konsorcjum Autostrada Śląsk	55	55
Cognor Lublin S.A.	-	60
Stalexport S.A.	102 304	70 383
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175
Cognor Stahlhandel GmbH*	198 736	-
	306 270	75 673

*Udziały w Cognor Stahlhandel GmbH stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Złomrex International Finance S.A.

Udziały w jednostkach zależnych

	Cognor Stahlhandel GmbH	Stalexport S.A.	Cognor Blachy Dachowe S.A.
Siedziba	Linz	Katowice	Nowy Sącz
Udział (w %)	100*	100	77,4
Kapitał własny na dzień 31.12.2009	150 101	121 508	4 397
Wynik netto na dzień 31.12.2009	(58 251)	10 010	(518)
Zatrudnienie (w osobach) na dzień 31.12.2009	206	56	35
Aktywa na dzień 31.12.2009	289 780	144 483	11 141

* patrz struktura grupy kapitałowej – nota 2

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 2008 r. akcje Cognor Stahlhandel stanowiły zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

21. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Rzeczowe aktywa trwałe	390	-	(1 420)	(1 935)	(1 030)	(1 935)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	66	217	(1 873)	(1 689)	(1 807)	(1 472)
Zapasy	459	385	-	-	459	385
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	537	87	(94)	(32)	443	55
Kredyty i pożyczki oprocentowane	-	10	-	-	-	10
Świadczenia pracownicze	350	494	-	-	350	494
Rezerwy	23	7	-	-	23	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	35	22	-	-	35	22
Pozostałe	-	-	(5)	(932)	(5)	(932)
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 274	135	-	-	3 274	135
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 134	1 357	(3 392)	(4 588)	1 742	(3 231)
do wykorzystania po upływie 12 m-cy	2 443	1 357	(3 293)	(4 588)	(850)	(3 231)
do wykorzystania w ciągu 12 m-cy	2 691	-	(99)	-	2 592	-
Kompensata aktywów / zobowiązań	(3 392)	(1 357)	3 392	1 357	1 742	(3 231)
Wartość netto aktywów / zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	1 742	-	-	(3 231)	1 742	(3 231)

Zmiana różnic przejściowych w okresie roku

	Przekształcony 01-01-2008	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Przekształcony 31-12-2008
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 892)	(43)	(1 935)
Prawo wieczystego użytkowania	(1 472)	-	(1 472)
Zapasy	91	294	385
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	66	(11)	55
Kredyty i pożyczki oprocentowane	(4)	14	10
Świadczenia pracownicze	301	193	494
Rezerwy	81	(74)	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	55	(33)	22
Odsetki od zaliczki Złomrex S.A.	(707)	(225)	(932)
Pozostałe	(25)	25	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	230	(95)	135
	(3 276)	45	(3 231)

Together reach more



	Saldo na 2009-01-01	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Saldo na 2009-12-31
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 935)	905	(1 030)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1 472)	(335)	(1 807)
Zapasy	385	74	459
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	55	388	443
Kredyty i pożyczki oprocentowane	10	(10)	-
Świadczenia pracownicze	494	(144)	350
Rezerwy	7	16	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	22	13	35
Odsetki od zaliczki Żłomrex	(932)	932	-
Pozostałe	-	(5)	(5)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	135	3 139	3 274
	(3 231)	4 973	1 742

22. Zapasy

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
Materiały	144	182
Towary	37 457	63 484
Wyroby gotowe	507	-
	38 108	63 666

W 2009 r. Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów. Odpisy dotyczą przede wszystkim towarów i wyrobów gotowych, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia/wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2009 r. zapasy o wartości bilansowej 25 953 tys. zł (w 2008 r. 25 947 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych (nota 28).

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
Stan na początek okresu	(1 887)	(368)
Utworzenie	(527)	(1 519)
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	(2 414)	(1 887)

23. Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Należności krótkoterminowe

	31-12-2009	Przekształcony 31-12-2008
od jednostek powiązanych	6 370	65 741
Należności z tytułu dostaw i usług	750	2 167
Należności odsetkowe	535	19
Należności wekslowe	-	3
Zaliczka na zakup udziałów od Złomrex S.A.	-	63 506
Należność z tytułu porozumienia dotyczącego wzajemnych rozrachunków z Stalexport S.A.	4 728	-
Należność z tytułu sprzedaży udziałów	357	-
Pozostałe należności	-	46
od pozostałych jednostek	22 613	39 556
Należności z tytułu dostaw i usług	18 945	35 435
Należności odsetkowe	-	165
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego	1 590	3 188
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług oraz na środki trwałe	1 866	1
Pozostałe należności	212	767
	28 983	105 297
<i>Odpisy na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych</i>	(8 939)	(10 488)
- od jednostek powiązanych	-	(11)
- od pozostałych jednostek	(8 939)	(10 477)
w tym od pozostałych należności	(200)	(200)

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	Do jednostek powiązanych		Do jednostek niepowiązanych	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Wartość brutto				
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	641	698	10 227	22 398
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	109	1 469	8 718	13 037
1-30 dni	89	77	3 039	7 413
31-90 dni	20	912	1 832	4 670
91-180 dni	-	480	864	744
181-365 dni	-	-	1 959	101
powyżej 1 roku	-	-	1 024	109
	750	2 167	18 945	35 435

Należności o wartości 6 030 tys. zł na dzień bilansowy były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości, gdyż należności te dotyczą w głównej mierze spółek, których sytuacja ekonomiczna jest znana, o długiej historii współpracy, ze ściągalnością których Spółka nie miała żadnych problemów w przeszłości.

Together reach more



Należności nieprzeterminowane, które utraciły wartość	-	-	280	135
Należności przeterminowane, które utraciły wartość	-	11	8 459	10 142
1-30 dni	-	3	45	126
31-90 dni	-	-	174	337
91-180 dni	-	8	243	226
181-365 dni	-	-	567	670
powyżej 1 roku	-	-	7 430	8 783
	-	11	8 739	10 277
Utrata wartości				
Nieprzeterminowane	-	-	(280)	(135)
Przeterminowane		(11)	(8 459)	(10 142)
1-30 dni	-	(3)	(45)	(126)
31-90 dni	-	-	(174)	(337)
91-180 dni	-	(8)	(243)	(226)
181-365 dni	-	-	(567)	(670)
powyżej 1 roku	-	-	(7 430)	(8 783)
	-	(11)	(8 739)	(10 277)
Wartość netto				
Nieprzeterminowane	-	-	10 227	22 398
Przeterminowane	-	-	8 718	13 037
1-30 dni	-	-	3 039	7 413
31-90 dni	-	-	1 832	4 670
91-180 dni	-	-	864	744
181-365 dni	-	-	1 959	101
powyżej 1 roku	-	-	1 024	109
	-	-	18 945	35 435
Całkowita wartość netto należności handlowych	750	-	18 945	35 435

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	Do jednostek powiązanych		Do jednostek niepowiązanych	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Stan na początek okresu	(11)	-	(10 477)	(13 080)
Utworzenie		(11)	(2 437)	(2 071)
Wykorzystanie		-	2 619	2 293
Rozwiązanie	11	-	1 356	2 381
Stan na koniec okresu	-	(11)	(8 939)*	(10 477)*

*w wartości odpisów został dodatkowo ujęty odpis na zakup udziałów w wysokości 200 tys. zł

W 2009 roku Cognor S.A. kontynuował wieloletnią praktykę ubezpieczania należności handlowych. Do 31 lipca 2009 roku należności handlowe ubezpieczone były w Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce, a od 1 sierpnia 2009 roku w TU Euler Hermes S.A. Dodatkowo Cognor S.A. występował, od 1 lipca 2009 roku, jako współubezpieczony w polisie zawartej przez Stalexport S.A. z Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A., niemniej warto zaznaczyć, iż polisa ta była traktowana jako pomocnicza. W Cognor S.A., w zakresie systemu zarządzania należnościami, realizowana jest polityka, której ramy wyznaczone zostały przez procedury obowiązujące w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A. Procedury zostały zaadaptowane i zmodyfikowane na potrzeby własne Spółki. Fundamentalnym elementem systemu zarządzania należnościami jest stały monitoring bazy kontrahentów, tak pod względem ich bieżącej sytuacji finansowej (cykliczne badania kondycji finansowej kontrahentów), jak i pod kątem występowania ewentualnych opóźnień płatniczych. Podejmowane

Together reach more



działania pozwalają elastycznie sterować ryzykiem kredytowym portfela należności handlowych Spółki. W momencie zaistnienia należności przeterminowanych w Spółce uruchamiana jest procedura windykacyjna mająca na celu jak najszybsze odzyskanie należności handlowych. Pierwszym etapem procesu windykacji są monity pisemne i telefoniczne. Monity pisemne generowane są automatycznie i dostarczane klientom, zarówno w sposób tradycyjny (poczta), jak i za pomocą systemów komunikacji elektronicznej (e-mail). Brak zapłaty w pierwszym etapie windykacji powoduje uruchomienie drugiego etapu, który związany jest wprost z wiążącymi Cognor S.A. umowami ubezpieczeniowymi. Sprawa jest przekazywana do działu windykacji Ubezpieczyciela lub wprost kierowana jest na drogę postępowania sądowego. W przypadku dalszego braku zapłaty Ubezpieczyciel wypłaca odszkodowanie, a Spółka dochodzi pozostałej części należności na drodze sądowej.

Jeżeli podjęte działania windykacyjne nie spowodowały odzyskania należności i Spółka wystąpiła z powództwem sądowym lub dłużnik został postawiony w stan likwidacji, wszczęte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe albo stwierdzono na podstawie oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika uzyskanej w procesie windykacji, iż istnieje duże prawdopodobieństwo, że należności nie zostaną odzyskane, to po 6 miesiącach od daty wymagalności faktury zakładane są rezerwy na należności. Odpisy aktualizujące na należności zakładane są sukcesywnie.

24. Środki pieniężne i ekwiwalenty

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	947	4 871
Środki pieniężne w kasie	101	112
Inne środki pieniężne	-	49
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówkowe - wartość wykazana w bilansie	1 048	5 032
Kredyt w rachunku bieżącym	(20 283)	(1 832)
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówkowe - wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(19 235)	(3 200)

Jakość kredytowa środków pieniężnych jest dobra, ponieważ są one lokowane w renomowanych bankach.

Together reach more



Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2009	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	6.000	5.873	27.10.2009	30.05.2010	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11.952 tys. zł zlokalizowanych w Katowicach ul. Stalowa 1; hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000 tys. zł na nieruchomości w Opolu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	14.700	14.410	22.06.2009	31.12.009	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 14.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wys. 2.500 tys. zł na nieruchomości w Słupsku ul. Poznańska 1A; hipoteka kaucyjna do wys. 4.000 tys. zł na nieruchomości w Olsztynie ul. Lubelska 32; hipoteka kaucyjna do wys. 8.000 tys. .zł na nieruchomości w Gdańsku ul. Budowlanych 42; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; kredyt został prolongowany w dniu 29 grudnia 2009 r. do 30 czerwca 2010 r

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2008	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	2.000	1.832	24.07.2008	27.07.2009	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11.947 tys. zł ; cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

25. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
Ilość akcji na koniec okresu	51 187	35 187
ilość wyemitowanych warrantów*	15 035	-
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł

*Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 5 maja 2009 roku dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 62 070 162 zł, w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 27 maja 2009 roku zostało wydanych 31 035 081 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A z prawem do objęcia 31 035 081 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8. Emisja warrantów przeprowadzona została poza ofertą publiczną. Warranty zostały w całości objęte przez Złomrex S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci: 33 621 338 sztuk akcji Spółki Złomrex Steel Services Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49% kapitału zakładowego tej Spółki.

Cognor S.A. w dniu 24 sierpnia 2009 r. zawarł ze Złomrex S.A. umowę dotyczącą konwersji 16 000 tys. warrantów subskrypcyjnych serii A i objęcia 16 000 tys. akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8, o wartości nominalnej 2 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło po cenie emisyjnej 2 zł za każdą akcję na łączną wartość 32 000 tys. zł

W dniu 1 września 2009 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ zarejestrował zmianę wysokości opłaconego kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2009r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 51 187 tys. akcji zwykłych (2008: 35 187 tys.) oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł

Wyemitowane warranty subskrypcyjne Spółka zaprezentowała w pozostałych kapitałach.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/warrantów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. - akcje	33 628 623	65,70%	33 628 623	65,70%
Pozostali akcjonariusze	17 558 544	34,30%	17 558 544	34,30%
Razem	51 187 167	100,00%	51 187 167	100,00%
Warranty subskrypcyjne	15 035 081			
Akcje z warrantami subskrypcyjnymi	66 222 248			

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju	22 623 373	64,29%	22 623 373	64,29%
Pozostali akcjonariusze	12 563 627	35,71%	12 563 627	35,71%
Razem	35 187 000	100,00%	35 187 000	100,00%

Together reach more



26. Kapitał zapasowy

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
Z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	162 140	162 140
Utworzony ustawowo	270	270
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymagalną ustawowo (minimalną) wartość*	9 099	9 099
Przeniesienie zysku z 2008 r. na kapitał rezerwowy*	4 916	-
Inny*	123	123
Związany z nabyciem Cognor Górnośląski i SSC Katowice	(3 821)	(3 821)
Kapitał z aktualizacji wyceny związany z nabyciem POWH Centrostal SA	1 287	1 287
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 312	2 312
Emisja warrantów	62 070	-
Konwersja warrantów na akcje	(32 000)	-
Kapitał zapasowy, razem	206 396	171 410

*kapitał zapasowy możliwy do rozdysponowania w wartości 14 138 tys. zł

Propozycja podziału straty

Zarząd Spółki proponuje pokrycie straty za rok obrotowy w całości z zysków Spółki w latach następnych.

27. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 22 366 tys. zł (za 2008 zysk netto: 4 837 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 40 491 tys. szt. (2008: 35 187 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk / strata netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

	Za okres 01.01.2009- 31.12.2009	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008
Zysk /(strata) netto za okres	(22 366)	6 319
Zysk /(strata) netto na jedną akcję	(0,55)	0,18
Zysk /(strata) netto na jedną akcję – rozwodniony	(0,42)	0,18
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	40 491	35 187
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	53 723	35 187

Together reach more



Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)

	31.12.2009	31.12.2008
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	35 187	35 187
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	16 000	-
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	51 187	35 187
Emisja warrantów subskrypcyjnych	31 035	-
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	(16 000)	-
Warranty subskrypcyjne na koniec okresu	15 035	-
Ilość akcji (z warrantami) na koniec okresu	66 222	35 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie – służąca wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję	53 723	35 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	40 491	35 187

Emisja warrantów subskrypcyjnych nastąpiła w dniu 27 maja 2009 roku. Natomiast konwersja warrantów na akcje została zarejestrowana przez Sąd w dniu 1 września 2009 roku.

28. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
do jednostek powiązanych	-	1 167
Zobowiązania z tytułu pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	-	1 167
do pozostałych jednostek	111	14 294
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	-	14 004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	111	290
	111	15 461

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
do jednostek powiązanych	-	833
Część bieżąca pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	-	833
do pozostałych jednostek	247	8 397
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	69	8 116
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	178	281
	247	9 230

Together reach more



Harmonogram spłaty oprocentowanych kredytów i pożyczek (bez leasingu finansowego)

31-12-2009	Razem	do 1 roku	od 1 do 3 lat
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych i pożyczek	69	69	-
	69	69	

31-12-2008	Razem	do 1 roku	od 1 do 3 lat
Zobowiązania z tytułu niezabezpieczonych pożyczek	2000	833	1167
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych i pożyczek	22 120	8 116	14 004
	24 120	8 949	15 171

Together reach more



Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31	2008-12-31
O okresie spłaty poniżej jednego roku	190	12	178	303	22	281
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	113	2	111	303	13	290
	303	14	289	606	35	571

Wykaz zawartych umów dotyczących leasingu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPH Leasing Spółka Akcyjna Warszawa	85	146	2006-08-11	2011-07-11	4,76%	dwa weksle, środki trwałe w leasingu
VB Leasing Polska S.A. Wrocław	28	44	2006-09-15	2011-08-15	1,69%	przewłaszczenie przedmiotu
	113	190				

Wykaz zawartych umów dotyczących leasingu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPH Leasing Spółka Akcyjna Warszawa	220	177	2006-08-11	2011-07-11	4,76%	dwa weksle, środki trwałe w leasingu
VB Leasing Polska S.A. Wrocław	70	104	2006-09-15	2011-08-15	1,69%	przewłaszczenie przedmiotu
	290	281				

Together reach more



Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank PKO SA w Warszawie	-	69	kredyt inwestycyjny	2007-04-30	2010-04-30	Euribor 1 M + marża	zastaw rejestrowy maszyn w kwocie 160 tys. euro ,weksle, poddanie się egzekucji w kwocie 1.248 tys. zł
	-	69					

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank PKO SA w Warszawie um.3/2007	-	226	kredyt inwestycyjny	2007-04-30	2009-11-30	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy maszyn w kwocie 348 tys. euro, weksle, poddanie się egzekucji w kwocie 1.110 tys. zł
Bank PKO SA w Warszawie um.8/2007	74	222	kredyt inwestycyjny	2007-04-30	2010-04-30	Euribor 1 M + marża	zastaw rejestrowy maszyn w kwocie 160 tys. euro ,weksle, poddanie się egzekucji w kwocie 1.248 tys. zł
Bank PKO SA w Warszawie um.26/98	13 930	-	kredyt obrotowy	1998-09-10	2010-01-31	WIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach w kwocie 14,5 mln zł, przewłaszczenie zapasów w kwocie 14 mln zł, poddanie się egzekucji w kwocie 25 mln zł
Bank PKO SA w Warszawie um 32/98	-	300	kredyt obrotowy	1998-12-22	2009-06-30	WIBOR 1M + marża	weksel, przewłaszczenie zapasów w kwocie 14 mln zł, poddanie się egzekucji w kwocie 14 mln zł
Bank PKO SA w Warszawie um.11/PM/2005	-	5 357	kredyt obrotowy	2005-11-24	2009-10-31	WIBOR 1M + marża	weksel, cesja polisy ubezpieczeniowej, poddanie się egzekucji w kwocie 10,5 mln zł
GE Money Bank S.A. w Gdańsku um.0589284103	-	11	kredyt inwestycyjny	2007-03-14	2009-03-15	10,69%	przewłaszczenie przedmiotu

Together reach more



ING Bank Śląski S.A.	-	2 000	kredyt obrotowy	2008-07-28	2009-07-27	WIBOR 1M + marża	weksel in blanco
Złomrex Steel Services Sp. z o.o.	1 167	833	pożyczka	2008-08-12	2011-08-27	WIBOR 1M + marża	brak zabezpieczeń
	15 171	8 949					

Marża przy WIBORZE 1M w 2009 r. i 2008 r. kształtowała się od 0,9 % do 2,0 %

Together reach more



Pozostałe zobowiązania finansowe

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
do pozostałych jednostek	-	81
Finansowe instrumenty pochodne	-	81
	-	81

29. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze długoterminowe

Przekształcony 2008-01-01	914
Rezerwy utworzone w okresie	295
Rezerwy wykorzystane w okresie	(81)
Przekształcony 2008-12-31	1 128
2009-01-01	1 128
Rezerwy utworzone w okresie	230
Rezerwy wykorzystane w okresie	(17)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(96)
2009-12-31	1 245

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
Pozostałe koszty operacyjne	(134)	(295)

Świadczenia pracownicze krótkoterminowe

Przekształcony 2008-01-01	390
Rezerwy utworzone w okresie	256
Rezerwy wykorzystane w okresie	(299)
Przekształcony 2008-12-31	347
2009-01-01	347
Rezerwy utworzone w okresie	148
Rezerwy wykorzystane w okresie	(339)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(14)
2009-12-31	142

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	Przekształcony	
	2009-12-31	2008-12-31
Pozostałe koszty operacyjne	(134)	(256)

Ruchy w ciągu roku na zobowiązaniach programu określonych świadczeń, są następujące:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
Na 1 stycznia 2009	820	636	19	1 475
Koszty bieżącego zatrudnienia	152	36	2	190
Koszty odsetek	55	22	1	78
Świadczenia wypłacone	(197)	(71)	-	(268)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(67)	(26)	5	(88)
Na 31 grudnia 2009	763	597	27	1 387

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
2009 rok				
Koszty bieżącego zatrudnienia	152	36	2	190
Koszty odsetek	55	22	1	78
Razem, wliczone w koszty pracownicze	207	58	3	268

Podstawowe wykorzystane założenia aktuarialne były następujące

	2009	2008
Stopa dyskontowa	5,50%	5,50%
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	0,50%	0,50%

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe

	2009-12-31	Przekształcony 2008-12-31
do jednostek powiązanych	84 284	9 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 753	9 360
Zobowiązania odsetkowe	4 860	91
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	9
Zobowiązania wekslowe	-	23
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	67 671	-
Pozostałe zobowiązania	-	72
do pozostałych jednostek	41 902	24 106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 670	20 483
Zobowiązania odsetkowe	1 218	60

Together reach more



Zobowiązania inwestycyjne	104	466
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	270	12
Zobowiązania wekslowe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	655	867
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	54
Rozliczenia międzyokresowe kosztów*	698	1 104*
Zobowiązanie z tytułu opcji	24 142	-
Pozostałe zobowiązania	144	1 060
	126 186	33 661

* w tym świadczenie wynikające z zapisów Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem oraz umowy o pracę, dotyczące rozwiązania umowy o pracę z panem Janem Gąsowskim z dniem 26.09.2008 r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 600 tys. zł Wypłata nastąpiła w styczniu 2009 r.

31. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

	2009-12-31	2008-12-31
Dotacje	82	98

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

	2009-12-31	2008-12-31
Dotacje	24	24

Dotacja dotyczy środków na sfinansowanie zakupu linii do cięcia i gięcia stali zbrojeniowej.

32. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa wg bilansu

31-12-2009	Pożyczki i należności	Razem
Krótkoterminowe	26 474	26 474
Należności handlowe oraz pozostałe (za wyjątkiem zaliczek oraz należności z tyt. podatków)	25 527	25 527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	947	947
	26 474	26 474

31-12-2008	Pożyczki i należności	Razem
Krótkoterminowe	43 473	43 473
Należności handlowe oraz pozostałe (za wyjątkiem zaliczek oraz należności z tyt. podatków)	38 602	38 602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 871	4 871
	43 473	43 473

Zobowiązania wg bilansu

31-12-2009	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	111	111
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	111	111
Krótkoterminowe	146 061	146 061
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	69	69
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	178	178
Kredyt w rachunku bieżącym	20 283	20 283
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tyt. podatków i ubezpieczeń)	125 531	125 531
	146 172	146 172

31-12-2008	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	15 461	15 461
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	15 171	15 171
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	290	290
Krótkoterminowe	43 856	43 856
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	8 949	8 949
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	281	281
Kredyt w rachunku bieżącym	1 832	1 832
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tyt. podatków i ubezpieczeń)	32 794	32 794
	59 317	59 317

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

Together reach more



- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

33. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	2009-12-31	2008-12-31
	od pozostałych jednostek	od pozostałych jednostek
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	25 527	38 602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)	947	4 871
	26 474	43 473

Należności handlowe ubezpieczone do ryzyka kredytowego

	2009-12-31	2008-12-31
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek niepowiązanych	22 429	30 587

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury wiekowej należności handlowych zaprezentowano w notce 23.

34. Ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o 77 419 tys. zł. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz z tytułu zakupu udziałów wobec jednostek zależnych wynosiły 84 284 tys. zł. Ze względu na fakt, iż finansowanie wewnątrzgrupowe będzie kontynuowane, w ocenie Zarządu nie występuje istotne ryzyko związane z płynnością finansową Spółki.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wraz z płatnościami odsetek

Do jednostek powiązanych

2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	84 284	84 284	84 284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	84 284	84 284	84 284
	84 284	84 284	84 284

2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	11 555	11 555	11 555
Inne zobowiązania oprocentowane	2 000	2 000	2 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 555	9 555	9 555
	11 555	11 555	11 555

Do pozostałych jednostek

2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	62 543	62 557	62 444	113
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	289	303	190	113
Kredyt w rachunku bieżącym	20 283	20 283	20 283	-
Inne zobowiązania oprocentowane	69	69	69	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 902	41 902	41 902	-
	62 543	62 557	62 444	113

2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1 – 3 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	48 629	48 642	34 335	14 307
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	571	584	281	303
Kredyt w rachunku bieżącym	1 832	1 832	1 832	-
Inne zobowiązania oprocentowane	22 120	22 120	8 116	14 004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 106	24 106	24 106	-
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	81	81	81	-
Forwardy walutowe	81	81	81	-
	48 710	48 723	34 416	14 307

Spółka minimalizuje ryzyko płynności (finansowania) związane ze spłatą zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych poprzez zawieranie umów z wiarygodnymi partnerami i w terminach dogodnych dla Spółki. Dodatkowo w celu zachowania płynności finansowej Spółka korzysta z usług factoringowych.

Ryzyko rynkowe

a) Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada inwestycji w kapitałowych papierach wartościowych, klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, w związku z czym nie jest narażona na ryzyko cenowe.

b) Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka ponosi niewielkie ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, zakupami, kredytami i pożyczkami, które są denominowane w innych walutach niż polski złoty. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

Profil podatności Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut (dane w walucie sprawozdawczej)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w Spółce nie występuje ekspozycja bilansowa na ryzyko zmiany kursów walut w stosunku do sald do jednostek powiązanych.

Dane dotyczące sald do pozostałych jednostek

2009-12-31 w tys. zł	W walucie EUR	W innych walutach
Inne inwestycje	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	803	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	(69)	(289)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(26 255)	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	(25 521)	(289)

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w Spółce nie występowała ekspozycja bilansowa na ryzyko zmiany kursów walut w stosunku do sald do jednostek powiązanych.

Dane dotyczące sald do pozostałych jednostek

2008-12-31	W walucie EUR	W innych walutach
Inne inwestycje	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	4 108	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	(377)	(116)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 987)	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	1 744	(116)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut

	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
Wpływ zmiany stóp procentowych (bez instrumentów pochodnych) za okres kończący się:	wzrost kursów walut o 15%	spadek kursów walut o 15%	wzrost kursów walut o 15%	spadek kursów walut o 15%
2009-12-31	(3 872)	3 872	(3 872)	3 872

Together reach more



	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut o 20%	spadek kursów walut o 20%	wzrost kursów walut o 20%	spadek kursów walut o 20%
Wpływ zmiany stóp procentowych (bez instrumentów pochodnych) za okres kończący się: 2008-12-31	326	(326)	326	(326)

c) Ryzyko stopy procentowej

Cognor S.A. jest narażona na ryzyko stopy procentowej.

Spółka nie prowadzi działań zabezpieczających w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Spółka posiada środki pieniężne w banku potrzebne do bieżącej działalności. Na dzień bilansowy, Spółka posiada lokatę bankową w kwocie 153 tys. EUR.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31-12-2009		31-12-2008	
	od jednostek powiązanych	od pozostałych jednostek	od jednostek powiązanych	od pozostałych jednostek
Aktywa finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-	(20 641)	(2 000)	(24 523)
	-	(20 641)	(2 000)	(24 523)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych.

	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
	zwiększenie o 2%	zmniejszenie o 2%	zwiększenie o 2%	zmniejszenie o 2%
Wpływ zmiany stóp procentowych (bez instrumentów pochodnych) za okres kończący się: 2009-12-31	(406)	406	(406))	406

	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
	zwiększenie o 1,5%	zmniejszenie o 1,5%	zwiększenie o 1,5%	zmniejszenie o 1,5%
Wpływ zmiany stóp procentowych (bez instrumentów pochodnych) za okres kończący się: 2008-12-31	512	(512)	512	(512)

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w jednostkowym bilansie) pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako sumę kapitału własnego wykazanego w jednostkowym bilansie oraz zadłużenia netto. W roku 2009 według strategii Spółki, która pozostała niezmienną od roku 2008, było utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie od 6% do 10%. Wskaźniki zadłużenia na 31 grudnia 2009 r. i na 31 grudnia 2008 r. przedstawiały się następująco:

Together reach more



	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty ogółem (nota 28) i kredyty w rachunku bieżącym (nota 24)	20 641	26 523
Minus środki pieniężne (nota 24):	(1 048)	(5 032)
Zadłużenie netto:	19 593	21 491
Kapitał własny razem:	286 404	246 700
Kapitał ogółem:	305 997	268 191
Wskaźnik zadłużenia:	6,4%	8,0%

35. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach	2009			2008		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	127	132	259	126	104	230
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	4	126	130	6	147	153
	131	258	389	132	251	383

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach	2009			2008		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	130	138	268	131	108	239
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	5	129	134	8	147	155
	135	267	402	139	255	394

Wynagrodzenia brutto w okresie	2009	2008
Członków Zarządu *	736	2 027
Członków Rady Nadzorczej	160	-

* w tym świadczenie wynikające z zapisów Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem oraz umowy o pracę dotyczące rozwiązania umowy o pracę z panem Janem Gąsowskim z dniem 26.09.2008 r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 600 tys. zł Wypłata nastąpiła w styczniu 2009 r.

36. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Dane za 2009

ZARZĄD	wynagrodzenie w tys. zł	za okres
Zarząd Cognor S.A.		
Krzysztof Walarowski	336	01.01.2009 – 31.12.2009
Dariusz Maszczyk	14	09.09.2009 – 31.12.2009
	350	
Zarząd Cognor Górnośląski S.A.		
Krzysztof Walarowski	90	01.01.2009 – 31.08.2009
Janusz Kliś	133	01.01.2009 – 31.08.2009
Dariusz Maszczyk	-	05.01.2009 – 31.08.2009
Maciej Sularz	-	05.01.2009 – 31.08.2009
	223	
Zarząd SSC Katowice		
Krzysztof Sapiński	163	01.01.2009 – 02.04.2009
	163	
Razem	736	

RADA NADZORCZA	Wynagrodzenie w tys. zł	za okres
Rada Nadzorcza Cognor S.A.		
Przemysław Sztuczkowski	80	23.04.2009 – 31.12.2009
Przemysław Grzesiak	80	23.04.2009 – 31.12.2009
	160	
Rada Nadzorcza Cognor	-	01.01.2009 – 31.08.2009
Górnośląski Sp. z o.o.		
Rada Nadzorcza SSC Katowice S.A.	-	01.01.2009 – 02.04.2009
Razem	160	

Dane za 2008

ZARZĄD	wynagrodzenie w tys. zł	za okres
Zarząd Cognor S.A.		
Krzysztof Walarowski	22	od 26.08.2008 do 31.12.2008
Jan Gąsowski	1 106*	Od 01.01.2008 do 26.08.2008
	1 128	
Zarząd Cognor Górnośląski SA		01.01.2008 – 31.12.2008
Janusz Kliś	204	01.01.2008 – 31.12.2008
Tomasz Plaskura	174	01.01.2008 – 30.11.2008
	378	
Zarząd SSC Katowice		
Waldemar Lisoń	265	01.01.2008 – 26.03.2008
Krzysztof Sapiński	256	01.01.2008 – 31.12.2008
	521	
Razem	2 027	

* w tym świadczenie wynikające z zapisów Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem oraz umowy o pracę dotyczące rozwiązania umowy o pracę z panem Janem Gąsowskim z dniem 26.09.2008 r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 600 tys. zł Wypłata nastąpiła w styczniu 2009 r.

Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia w roku 2008.

37. Zobowiązania warunkowe

	2009-12-31	2008-12-31
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	60 918	33 027
Z tytułu transakcji forward	-	270

37a. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.12.2009 r.

37a.1. Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000 zł bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300 000 zł bezterminowo.

Together reach more



- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50 000 zł bezterminowo.
- Strabag Sp.Z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728 zł
- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 2 710 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 500 000 zł bezterminowo.

37.a.2. Udzielenie Gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH w wysokości 6 100 000 EUR – 27 264 560 zł

Spółka Cognor S.A. w dniu 24 kwietnia 2009 r. wystawiła gwarancję, na rzecz voestalpine Stahl GmbH, na mocy której zobowiązała się do zapłaty wszelkich nie uiszczonych w terminie kwot należnych od Złomrex S.A. , w związku z zakupem 75 % udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH.

Gwarancja została wystawiona do kwoty 6 100 000 EUR (sześć milionów euro) plus odsetki w wysokości 9,2% (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 roku. Spółka poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 ust. 5 pkt. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6 100 000 EUR (sześć milionów sto tysięcy euro).

Spłata ww. zobowiązań Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH miała nastąpić w ratach do 15 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązanie Złomrex S.A. w stosunku do voestalpine Stahl GmbH z tego tytułu wynosi 400 tys. EUR.

37.a.3. Udzielenie Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A.

- Cognor S.A. udzielił Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A., dotyczącej spłaty kredytu udzielonego Stalexport S.A. przez Bank DNB Nord S.A. Cognor S.A. zagwarantował zapłatę wszystkich kwot należnych i płatnych Bankowi od Zobowiązanego (Stalexport S.A.) w związku z Umową do kwoty 22 500 000,00 zł w tym kwoty głównej w wysokości 15 000 000,00 zł oraz narosłych odsetek od płatności opóźnionych, opłat i prowizji i innych kwot należnych zgodnie z warunkami Umowy. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 30 czerwca 2014 roku. Zadłużenie Stalexport S.A. z tytułu kredytu w Bank DnB Nord Polska S.A. na dzień 31.12.2009 r. wynosi 4 888 tys. zł Kredyt ma zostać spłacony w ratach do 30 czerwca 2010 r.

37.a.4. Udzielenie poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. – zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki 8 052 000 zł weksel in blanco do grudnia 2009 r.

Centrostal S.A. udzielił poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A., dotyczącej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki wobec roszczeń względem Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Termin ważności gwarancji Euler Hermes upłynął 31 grudnia 2009 r.

37.a.5. Umowa o linię w wysokości 7 000 000 zł na gwarancję i akredytywy udzielonych Cognor S.A. przez Pekao S.A. w dniu 23.01.2009 r.

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancję z terminem ważności do 30.06.2010 r..

- CMC Zawiercie S.A. w wysokości 1 000 000 zł
- Huta Pokój S.A. w wysokości 1 500 000 zł
- Pietrzak Holding Sp. z o.o. w wysokości 1 000 000 zł
- CELSA Huta Ostrowiec Sp. z o.o. w wysokości 750 000 zł
- Arcelor Mittal Tubular Product Kraków Sp. z o.o. w wysokości 800 000 zł

37.a.6. Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

- VB Leasing Polska S.A.- zabezpieczenie umowy leasingu na kwotę 115 621 zł do sierpnia 2011 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 376 889 zł do sierpnia 2011 r.

37b. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.12.2008 r.

37b.1. Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych na dzień 31.12.2008r.

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000 zł bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300 000 zł bezterminowo.
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50 000 zł bezterminowo.
- Strabag Sp.Z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728 zł do września 2011 r.

37b.2. Udzielenie Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A.

- Bank DnB Nord Polska S.A. – zabezpieczenie kredytu na kwotę 22 500 000 zł do czerwca 2014 r. Centrostal S.A. udzielił Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A., dotyczącej spłaty kredytu udzielonego Stalexport S.A. przez Bank DNB Nord S.A. Centrostal S.A. zagwarantował zapłatę wszystkich kwot należnych i płatnych Bankowi od Zobowiązanego w związku z Umową do kwoty 22 500 000,00 zł w tym kwoty głównej w wysokości 15 000 000,00 zł oraz narosłych odsetek od płatności opóźnionych, opłat i prowizji i innych kwot należnych zgodnie z warunkami Umowy. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 30 czerwca 2014 roku.

37b.3. Udzielenie poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. – zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki 8 052 000 zł weksel in blanco do grudnia 2009 r. Cognor S.A. udzielił poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A., dotyczącej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki wobec roszczeń względem Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

37b.4. Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

- VB Leasing Polska S.A.- zabezpieczenie umowy leasingu na kwotę 115 621 zł do sierpnia 2011 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 32 142 zł do maja 2009 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 376 889 zł do sierpnia 2011 r.

37b.5. Poręczenia udzielone dla Banku PKO S.A. z tytułu zawarcia umów transakcji forward

- Bank Pekao S.A. zabezpieczenie transakcji forward na kwotę 192 000 zł do marca 2012 r.
- Bank Pekao S.A. zabezpieczenie transakcji forward na kwotę 78 000 zł do lutego 2012 r.

Centrostal S.A. zawarł z Bankiem PKO S.A. niżej wymienione dwie umowy transakcji forward, o terminie realizacji na dzień 27 marca 2009 r.

- Umowa nr 7950523 o wartości 250 000 EUR

- Umowa nr 7950539 o wartości 620 000 EUR

38. Transakcje z podmiotami powiązаными

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаными	Spółki Grupy COGNOR	Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.	Spółki Grupy ZŁOMREX S.A.
	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2009
Przychody ze sprzedaży usług	371	61	119
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	6 580	-	1 709
Zakup usług	5 855	1 175	598
Zakup towarów i materiałów	28 188	130	56 092
Pozostałe przychody	570	1 005	42
Pozostałe koszty	5 071	1 082	183
Należności krótkoterminowe	6 067	61	242
Zobowiązania krótkoterminowe	78 235	298	5 751

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаными	Spółki Grupy COGNOR	Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.	Spółki Grupy ZŁOMREX S.A.
	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2008
Przychody ze sprzedaży usług	559	9	309
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2 771	-	13 170
Zakup usług	1 873	2 358	247
Zakup towarów i materiałów	11 249	31 866	43 388
Pozostałe przychody / koszty	30	5 869	(469)
Należności krótkoterminowe	899	63 595	7 885
Zobowiązania krótkoterminowe	4 927	94	11 172
Zobowiązania z tyt. pożyczek krótkoterminowe	-	-	833
Zobowiązania z tyt. pożyczek długoterminowe	-	-	1 167

39. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	31.12.2009	31.12.2008
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	76 314	19 783
Rozliczenie zaliczki na zakup udziałów	-	(5 175)
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	357	-
Zmiana stanu należności w wyniku połączenia	5 657	-
Rozliczenie zaliczki z tytułu zakupu udziałów	(73 317)	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	9 011	14 608
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	92 525	(34 090)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	362	-
Zmiana stanu zobowiązań w wyniku połączenia	(60 507)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	(30 264)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 116	(34 090)

Together reach more



40. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 marca 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Zarząd GPW S.A.) stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 16.000.000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 spółki Cognor S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.

Zarząd GPW S.A. postanowił ww. akcje wprowadzić z dniem 16 marca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 marca 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCNTSL00014. Pierwsze notowanie powyższych akcji Cognor S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 16 marca 2010 r.

W dniu 16 marca 2010 roku, nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 16.000.000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 spółki Cognor S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda. Od dnia 16 marca 2010 roku łączna liczba akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wynosi 51 187 167.

W dniu 31 marca 2010 r. Cognor S.A. złożył w Sądzie plan połączenia ze spółką Stalexport SA w Katowicach . Połączenie Cognora S.A. z Stalexport S.A. zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej STX na spółkę przejmującą .Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% akcji w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Stalexport S.A. prowadzi działalność w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi oraz prefabrykacji zbrojeń budowlanych.

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Złomrex S.A.(ZSA) w Poraju zbył łącznie 6.000.000 sztuk akcji Spółki Cognor S.A. w Katowicach. Przed dokonaniem transakcji ZSA posiadał łącznie 33 628 623 sztuk akcji Cognor S.A., co stanowiło 65,7 % udziału w kapitale Cognor S.A. oraz uprawniało do wykonywania 33 628 623 głosów, co stanowiło 65,7 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognor S.A. Po sprzedaży ZSA posiada łącznie 27.628.623 sztuk akcji COG, co stanowi 53,9 % udziału w kapitale tejże Spółki oraz uprawnia do wykonywania 27.628.623 głosów, co stanowi 53,9 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognor S.A.

Główny Księgowy

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu

Małgorzata Walnik

Dariusz Maszczyk

Krzysztof Walarowski