

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Cognor S.A.

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

21 marca 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	17 760	3 768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	(676)	(1 501)
Zysk brutto ze sprzedaży		17 084	2 267
Pozostałe przychody	9	1 642	1 587
Koszty sprzedaży	8	91	125
Koszty ogólnego zarządu	8	(13 415)	(7 789)
Pozostałe zyski netto	10	1 714	538
Pozostałe koszty	11	(479)	(1 005)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		6 637	(4 277)
Przychody finansowe	13	1 770	-
Koszty finansowe	13	(28 550)	(16 381)
Koszty finansowe netto		(26 780)	(16 381)
Strata przed opodatkowaniem		(20 143)	(20 658)
Podatek dochodowy	14	3 480	3 687
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(16 663)	(16 971)
Działalność zaniechana			
Zysk netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	34	-	67 144
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		(16 663)	50 173
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(16 663)	50 173

* patrz nota 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone*	31.12.2010 przekształcone*
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	7 010	7 152	-
Wartości niematerialne	16	3 186	3 530	-
Inwestycje	19	548 407	545 404	120 259
Należności leasingowe	20	55 689	-	-
Pozostałe należności	22	8 314	-	3
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	17	-	-	308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	16 212	12 447	6 943
Aktywa trwałe razem		638 818	568 533	127 513
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	34 027
Inwestycje	19	27 255	302	13 485
Należności leasingowe	20	3 650	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	6	6	584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	16 343	23 634	25 105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	1 070	1 275	548
Aktywa obrotowe razem		48 324	25 217	73 749
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	617	4 040	55 266
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia		-	-	104 235
Aktywa razem		687 759	597 790	360 763

* patrz nota 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone*	31.12.2010 przekształcone*
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	24	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		333 373	333 373	187 072
Niepodzielony wynik finansowy		(91 008)	(74 345)	(124 542)
Kapitał własny razem		374 809	391 472	194 974
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	9	9	832
Pozostałe zobowiązania	26	8 314	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	51
Zobowiązania długoterminowe razem		8 323	9	883
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym	23	-	-	16 949
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	237 652	200 211	15 549
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	3	3	75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	66 972	6 095	132 309
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem		304 627	206 309	164 906
Zobowiązania razem		312 950	206 318	165 789
Pasywa razem		687 759	597 790	360 763

* patrz nota 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 <i>przekształcone</i>
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(20 143)	44 669
- <i>działalność kontynuowana</i>		(20 143)	(20 658)
- <i>działalność zaniechana</i>		-	65 327
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	15	774	324
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	470	155
Strata z tytułu różnic kursowych		-	14
Zysk na działalności inwestycyjnej		-	(466)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(1 861)	(51 303)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		(444)	666
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	31	5 934	1 474
Zmiana stanu zapasów		-	34 027
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31	15 849	(18 885)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	(895)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	(75)
Pozostałe korekty		-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		579	9 705
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(285)	578
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		294	10 283
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		4 322	52
Odsetki otrzymane		823	1
Dywidendy otrzymane		-	30
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne		-	24 034
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	39
Udzielenie pożyczek		-	(302)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(530)	(7 672)
Nabycie wartości niematerialnych		(126)	(5 285)
Nabycie pozostałych inwestycji		(9 715)	(125 196)
Pożyczki udzielone		(25 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(30 226)	(114 299)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 <i>przekształcone</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych			30 917	123 250
Wpływy netto z emisji akcji			-	330
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych			-	(1 060)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			-	(131)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone			(1 190)	(697)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			29 727	121 692
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			(205)	17 676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	23		1 275	(16 401)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	23		1 070	1 275

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	132 444	187 072	(124 542)	194 974
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	50 173	50 173
- zysk netto za okres	-	-	50 173	50 173
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	146 325	-	146 325
Należna dopłata	-	145 995	-	145 995
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	330	-	330
Przeniesienie zysku		(24)	24	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011	132 444	333 373	(74 345)	391 472
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	132 444	333 373	(74 345)	391 472
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(16 663)	(16 663)
- strata netto za okres	-	-	(16 663)	(16 663)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012	132 444	333 373	(91 008)	374 809

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1 Dane Spółki

Cognor S.A. („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 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.

Spółka od początku istnienia zajmowała się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności był handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi. Obecnie, po reorganizacji Grupy Kapitałowej podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 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%	2007-08-01
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
Cognor Finanse Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-03-28*
Kapitał S.A.	Polska	100,0%	2004-06-13
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.**	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.**	Polska	100,0%	2005-01-13*
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
Złomrex International Finance S.A.**	Francja	100,0%	2006-10-23*
Złomrex Metal Sp. z o.o.**	Polska	100,0%	2007-04-02*
AB Stahl AG**	Niemcy	100,0%	2006-08-03*

* data objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Złomrex S.A.

** kontrola pośrednia poprzez spółkę zależną

W 2012 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.:

- 19 kwietnia 2012 r. Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. została zlikwidowana decyzją Sądu Rejonowego w Białymstoku
 - 30 kwietnia 2012 r. Cognor Finanse Sp. z o.o. połączył się z Cognor Services Sp. z o.o.
 - 10 października 2012 r. Kapitał S.A. połączył się z Centrostal Sp. z o.o.
 - w dniu 28 listopada 2012 r., decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie, nastąpiło połączenie Cognor S.A. z Złomrex Centrum Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum Sp. z o.o. na Cognor S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 K.S.H. bez podwyższania kapitału zakładowego.
- Metoda wyceny łączących się Spółek została zaprezentowana w nocie 6.

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa doświadczyła bardzo trudnych warunków gospodarczych czego wynikiem były straty netto i ujemne przepływy pieniężne. Nierentowne operacje wraz z toczącymi się procesami integracji oraz relatywnie wysokim poziomem zadłużenia rodziły liczne wyzwania dla kontynuacji działalności.

Na powyższą sytuację Grupa Cognor zareagowała szeregiem działań mających na celu dostosowanie modelu działania do zmieniającego się rynku oraz zmodyfikowała strukturę finansowania dążąc do redukcji zadłużenia. Najważniejszą decyzją była sprzedaż grupy zajmującej się dystrybucją stali, sfinalizowana na początku 2011 roku. Skutkiem tej transakcji było znaczne obniżenie zadłużenia i poprawa płynności oraz rozwój działalności i poprawa zyskowności.

W 2012 roku powtórzyła się sytuacja, w której działalność w branży stalowej była wyzwaniem. Zyski Grupy Cognor znacznie się pogorszyły, jednakże dzięki procesowi restrukturyzacji, Grupa kontynuowała działalność mając dobrą płynność. Obecny model biznesowy udowodnił względną odporność na cykliczność zmian w branży. Zarząd Grupy uważa, iż miniony rok był wyjątkowo słaby dla branży stalowej i oczekuje poprawy w roku 2013.

Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Grupy do spłat wymaganych zobowiązań w 2013 roku. Kwota krótkoterminowych zobowiązań finansowych stających się wymagalnymi w tym okresie powinna być adekwatna do zasobów gotówkowych Grupy, tak więc Grupa powinna spłacić wszelkie swoje zobowiązania, nawet gdyby żadne krótkoterminowe finansowanie nie zostało odnowione przez banki.

Obligacje wyemitowane przez Grupę, w kwocie 118 mln EUR (483 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) są wymagalne w dniu 1 lutego 2014 roku. Zobowiązanie to zostało zabezpieczone zastawem na udziałach w jednostkach zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Spółki (patrz również nota 19). Spłata tych zobowiązań jest uwarunkowana refinansowaniem tego długu. Refinansowanie zadłużenia przez Grupę jest niezbędne ze względu na brak możliwości jego pełnej spłaty w normalnym toku działalności Grupy w dacie jego wymagalności. Cognor zainicjował proces przygotowania oferty na refinansowanie całej kwoty obligacji w pierwszej połowie 2013 roku. Zarząd Grupy oczekuje zamknięcia refinansowania obligacji przed datą wymagalności istniejących obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, proces refinansowania nie został zakończony i dlatego istnieje niepewność czy zakończy się powodzeniem. Czynnikiem, które mogą utrudnić proces refinansowania jest bieżąca płynność i awersja do ryzyka na rynkach finansowych, postrzeganie Grupy Cognor przez potencjalnych inwestorów oraz bieżąca i przewidywana kondycja sektora stalowego.

Pomimo pozytywnego nastawienia Zarządu Grupy co do możliwości refinansowania długu, opisana sytuacja wskazuje na znaczącą niepewność, która może powodować wątpliwość co do możliwości kontynuowania działalności zarówno przez Spółkę jak i jej jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio). Gdyby Spółka i spółki zależne nie były w stanie kontynuować działalności, mogłoby to mieć wpływ na możliwość Grupy i Spółki co do zrealizowania jej aktywów i wypełnienia jej zobowiązań w normalnym toku działalności.

b) Oświadczenie zgodności

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 21 marca 2013 r.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

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, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza oczekującym na zatwierdzenie MSSF 9 Instrumenty Finansowe (obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 r.) oraz MSSF 13 Wycena wartości godziwej (obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r.), nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki. Grupa nie zakończyła oceny wpływu MSSF 9 i MSSF 13. Spółka nie przewiduje wcześniejszego zastosowania ww. standardów.

4 Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki 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 księgowej 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 okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

Informacje na temat istotnych szacunków dotyczących stosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 3a (zasada kontynuacji działalności) oraz nocie 28 (wartość godziwa instrumentów finansowych).

5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

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 sprawozdawczy 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 wyniku finansowym.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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 w pozostałych zyskach/stratach netto.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego 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 sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT nie podlegający odliczeniu 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.

W odniesieniu do kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowywanych składników aktywów, które aktywowane były w 2009 r. lub później, Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, traktując je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

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 wyniku finansowym 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 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.

Aktywa użytkowane w ramach innych umów leasingowych są traktowane jak leasing operacyjny i nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Spółka ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

d) Wartości niematerialne

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 lat.

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 Spółce 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.

f) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwale lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

g) Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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 sprawozdawczego.

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 sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Spółki ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tytułu dostaw i usług utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujemne się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tytułu dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztach sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujemne się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub strat bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane jako instrumenty handlowe oraz są ujmowane początkowo w wartości 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 ujemne się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

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

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy 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 własnym i istnieją obiektywne dowody utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujemne się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

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.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe na żądanie. 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) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy 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 sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. 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 księgowej 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, 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 księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, warranty oraz inne dopłaty do kapitału. 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.

m) Zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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 przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. 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 sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółka rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. 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. 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 sprawozdawczy.

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.

o) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowy 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 ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo 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.

r) Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług w ramach zwykłej działalności Spółki. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów.

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wyrobów gotowych,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką sprawuje się wobec wyrobów, do których posiada się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d) koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

s) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Płatności/otrzymane raty z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności/otrzymane raty leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt/przychód finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie/należność. Część stanowiąca koszt/przychód finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

t) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. 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 niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

u) Pozostałe zyski/straty netto

Pozostałe zyski/straty netto obejmują zyski/straty netto ze sprzedaży składników rzeczowych 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.

v) 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.

w) 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 w kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok 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 księgowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa 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.

6 Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 28 listopada 2012 r. Cognor S.A. połączył się ze Złomrex Centrum Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Złomrex Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cognor S.A. (spółka przejmująca). 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 od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym spółka zależna stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli następuje to później).

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od pierwszego dnia najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego. Wpływ zmian będących skutkiem połączeń ze Złomrex Centrum Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. przedstawiono poniżej.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Opublikowane dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylaczenia	Przekształcone dane
Inwestycje	168 632	143 000	(191 373)	120 259
Pozostałe należności	-	3	-	3
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	308	-	-	308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 255	-	(312)	6 943
Aktywa trwale razem	176 195	143 003	(191 685)	127 513
Zapasy	34 027	-	-	34 027
Inwestycje	13 485	-	-	13 485
Należności z tytułu podatku dochodowego	584	-	-	584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25 034	71	-	25 105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	491	57	-	548
Aktywa obrotowe razem	73 621	128	-	73 749
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7 310	96 259	(48 303)	55 266
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	104 235	-	-	104 235
Aktywa razem	361 361	239 390	(239 988)	360 763
Kapitał zakładowy	132 444	200	(200)	132 444
Pozostałe kapitały	187 072	184 700	(184 700)	187 072
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(123 127)	(260)	(1 155)	(124 542)
Kapitał własny razem	196 389	184 640	(186 055)	194 974

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	832	-	-	832
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	51	-	-	51
Zobowiązania długoterminowe razem	883	-	-	883
Kredyty w rachunku bieżącym	16 949	-	-	16 949
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 549	-	-	15 549
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	75	-	-	75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	131 492	54 750	(53 933)	132 309
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	24	-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem	164 089	54 750	(53 933)	164 906
Zobowiązania razem	164 972	54 750	(53 933)	165 789
Pasywa razem	361 361	239 390	(239 988)	360 763

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Opublikowane dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwałe	7 152	-	-	7 152
Wartości niematerialne	3 530	-	-	3 530
Inwestycje	549 750	192 997	(197 343)	545 404
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 759	-	(312)	12 447
Aktywa trwałe razem	573 191	192 997	(197 655)	568 533
Inwestycje	302	-	-	302
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 880	964	(210)	23 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 110	165	-	1 275
Aktywa obrotowe razem	24 298	1 129	(210)	25 217
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	3 799	241	4 040
Aktywa razem	597 489	197 925	(197 624)	597 790
Kapitał zakładowy	132 444	42 000	(42 000)	132 444
Pozostałe kapitały	333 397	154 577	(154 601)	333 373
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(73 427)	(417)	(501)	(74 345)
Kapitał własny razem	392 414	196 160	(197 102)	391 472
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	312	(312)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9	312	(312)	9

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	199 060	1 151	-	200 211
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 003	302	(210)	6 095
Zobowiązania krótkoterminowe razem	205 066	1 453	(210)	206 309
Zobowiązania razem	205 075	1 765	(522)	206 318
Pasywa razem	597 489	197 925	(197 624)	597 790

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Opublikowane dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylaczenia	Przekształcone dane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	3 416	903	(551)	3 768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 179)	(790)	468	(1 501)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 237	113	(83)	2 267
Pozostałe przychody	1 495	93	(1)	1 587
Koszty sprzedaży	125	-	-	125
Koszty ogólnego zarządu	(7 668)	(205)	84	(7 789)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(116)	-	654	538
Pozostałe koszty	(915)	(90)	-	(1 005)
Strata na działalności operacyjnej	(4 842)	(89)	654	(4 277)
Koszty finansowe	(16 289)	(92)	-	(16 381)
Koszty finansowe netto	(16 289)	(92)	-	(16 381)
Strata przed opodatkowaniem	(21 131)	(181)	654	(20 658)
Podatek dochodowy	3 687	-	-	3 687
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(17 444)	(181)	654	(16 971)
Działalność zaniechana				
Zysk netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	67 144	-	-	67 144
Zysk netto za rok obrotowy	49 700	(181)	654	50 173
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	49 700	(181)	654	50 173

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	Opublikowane dane Cognor S.A.	Opublikowane dane Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Wylaczenia	Przekształcone dane
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	44 196	(181)	654	44 669
- działalność kontynuowana	(21 131)	(181)	654	(20 658)
- działalność zaniechana	65 327	-	-	65 327
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	324	-	-	324
Amortyzacja wartości niematerialnych	155	-	-	155
Strata z tytułu różnic kursowych	14	-	-	14
Zysk na działalności inwestycyjnej	(466)	-	-	(466)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(50 649)	-	(654)	(51 303)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	17 392	76	(16 802)	666
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(21 464)	(347)	23 285	1 474
Zmiana stanu zapasów	6 279	-	27 748	34 027
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(19 695)	(515)	1 325	(18 885)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	-	(907)	(895)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-	(75)	(75)
Pozostałe korekty	(6)	-	6	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(23 908)	(967)	34 580	9 705
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	276	-	302	578
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 632)	(967)	34 882	10 283
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	52	-	-	52
Odsetki otrzymane	1	-	-	1
Dywidendy otrzymane	30	-	-	30
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o	24 034	-	-	24 034
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych	39	-	-	39
Udzielenie pożyczek	(302)	-	-	(302)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(7 672)	-	-	(7 672)
Nabycie wartości niematerialnych	(5 285)	-	-	(5 285)
Nabycie pozostałych inwestycji	(125 591)	-	395	(125 196)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(114 694)	-	395	(114 299)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	156 358	1 151	(34 259)	123 250
Wpływy netto z emisji akcji	330	-	-	330
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	(1 060)	(1 060)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(131)	-	-	(131)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(663)	(76)	42	(697)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	155 894	1 075	(35 277)	121 692

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	17 568	108	-	17 676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku	(16 458)	57	-	(16 401)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku	1 110	165	-	1 275

7 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług
Przychody ze sprzedaży towarów
Przychody ze sprzedaży materiałów

b) od pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży usług
Przychody ze sprzedaży towarów
Przychody ze sprzedaży materiałów

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
17 234	3 297
17 228	3 318
-	(22)
6	1
526	471
524	462
-	12
2	(3)
17 760	3 768

8 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 15 i 16)

Zużycie materiałów i energii

Usługi obce

Podatki i opłaty

Wynagrodzenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju razem

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
(1 244)	(479)
(628)	(341)
(8 796)	(5 028)
(441)	(409)
(2 266)	(2 114)
(326)	19
(321)	(170)
(14 022)	(8 522)
(267)	(98)
289	(545)
(14 000)	(9 165)

9 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

Opłaty i prowizje

Pozostałe

b) od pozostałych jednostek

Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Pozostałe

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
1 064	552
1 064	448
-	104
578	1 035
312	106
106	26
111	490
49	413
1 642	1 587

10 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

b) do pozostałych jednostek

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zyski netto ze sprzedaży wartości niematerialnych

Straty netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Zysk na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
15	(25)
15	(25)
1 699	563
4	(459)
1 950	1
(108)	-
-	654
(147)	367
1 714	538

11 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Pozostałe

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego

Kary umowne

Należności umorzone

Darowizny udzielone

Pozostałe

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
(43)	(565)
(43)	(544)
-	(21)
(436)	(440)
(51)	(118)
(163)	(302)
(177)	4
-	(36)
(2)	-
(43)	12
(479)	(1 005)

12 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)

Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Szkolenia

Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
(2 266)	(2 114)
(289)	(156)
(24)	175
(7)	(1)
(6)	(2)
(2 592)	(2 098)

13 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności finansowych

Przychody finansowe, razem

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
1 770	-
1 770	-
1 770	-

Koszty finansowe

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(26 984)	(12 801)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	-	(16)
Pozostałe	(200)	-

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(1 191)	(3 477)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(175)	-
Pozostałe	-	(87)

Koszty finansowe, razem

Koszty finansowe netto

	(27 184)	(12 817)
	(26 984)	(12 801)
	-	(16)
	(200)	-
	(1 366)	(3 564)
	(1 191)	(3 477)
	(175)	-
	-	(87)
	(28 550)	(16 381)
	(26 780)	(16 381)

14 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy za rok bieżący

Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

- działalność kontynuowana
- działalność zaniechana

Podatek dochodowy

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	(285)	-
	3 765	3 687
	-	1 817
	3 480	5 504

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem

- działalność kontynuowana
- działalność zaniechana

Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową

Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu

Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu

Pozostałe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011
	100,0%	(20 143)	100,0%	44 669
	100,0%	(20 143)	(46,2%)	(20 658)
	-	-	146,2%	65 327
	(19%)	3 827	19%	(8 487)
	2,1%	(427)	(0,1%)	(32)
	(0,8%)	170	29,7%	13 281
	0,6%	(112)	1,7%	769
	(17,2%)	3 458	12,4%	5 531

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka rozpoznała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 6 tys. zł (31.12.2011 r.: 6 tys. zł).

15 Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia	965	4 615	1 067	753	33	168	7 601
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Zbycie	-	-	(1)	(121)	-	(8)	(130)
Stan na 31.12.2011 r.	965	4 615	1 066	632	33	150	7 461
Stan na 01.01.2012 r.	965	4 615	1 066	632	33	150	7 461
Nabycia	116	334	34	68	-	200	752
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	168	-	-	-	-	(168)	-
Zbycie	-	-	-	(122)	-	(54)	(176)
Stan na 31.12.2012 r.	1 249	4 949	1 100	578	33	128	8 037
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	(93)	(78)	(148)	(5)	-	(324)
Zbycie	-	-	-	15	-	-	15
Stan na 31.12.2011 r.	-	(93)	(78)	(133)	(5)	-	(309)
Stan na 01.01.2012	-	(93)	(78)	(133)	(5)	-	(309)
Amortyzacja za okres	-	(308)	(196)	(259)	(11)	-	(774)
Zbycie	-	-	1	55	-	-	56
Stan na 31.12.2012	-	(401)	(273)	(337)	(16)	-	(1 027)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011 r.	965	4 522	988	499	28	150	7 152
Stan na 01.01.2012 r.	965	4 522	988	499	28	150	7 152
Stan na 31.12.2012 r.	1 249	4 548	827	241	17	128	7 010

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2011 r.: 0 tys. zł).

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty ogólnego zarządu	(774)	(324)

16 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

Wartość brutto

Stan na 01.01.2011 r.

Nabycia

Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia

Stan na 31.12.2011 r.

Oprogramo-
wanie i inne

Razem

-	-
5 285	5 285
(1 600)	(1 600)
3 685	3 685

Stan na 01.01.2012 r.

Nabycia

Stan na 31.12.2012 r.

3 685	3 685
126	126
3 811	3 811

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2011 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2011 r.

-	-
(155)	(155)
(155)	(155)

Stan na 01.01.2012 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2012 r.

(155)	(155)
(470)	(470)
(625)	(625)

Wartość netto

Stan na 01.01.2011 r.

Stan na 31.12.2011 r.

-	-
3 530	3 530

Stan na 01.01.2012 r.

Stan na 31.12.2012 r.

3 530	3 530
3 186	3 186

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2011 r.: 0 tys. zł).

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
(470)	(155)

17 Prawo wieczystego użytkowania gruntów

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	-	318
Zbycia	-	(318)
Stan na 31 grudnia	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości		
Stan na 1 stycznia	-	(10)
Zbycia	-	10
Stan na 31 grudnia	-	-
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	-	308
Stan na 31 grudnia	-	-

18 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	4 040	66 022
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	-	10
Przeniesienie do/z wartości niematerialnych	-	1 600
Zbycie	(3 423)	(63 592)
Stan na 31 grudnia	617	4 040
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości		
Stan na 1 stycznia	-	(10 756)
Zbycie	-	10 756
Stan na 31 grudnia	-	-

Dnia 27 marca 2012 roku Złomrex Centrum Sp. z o.o. (od 28 listopada 2012 roku Cognor S.A.) zbył na rzecz IAM Import-Eksport Sp. z o.o. prawo wieczystego użytkowania gruntu z prawem własności usytuowanych na nim budynków i budowli, (stanowiących odrębną nieruchomość) oraz urządzeń za łączną kwotę 3 300 tys. zł.

Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	4 040	55 266
Stan na 31 grudnia	617	4 040

19 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2012	31.12.2011
Inwestycje długoterminowe		
a) w jednostkach zależnych	548 352	545 350
Udziały w jednostkach zależnych	548 352	545 350
b) w pozostałych jednostkach	55	54
Udziały	55	54
	548 407	545 404

Inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

Udzielone zaliczki

	26 925	-
Pożyczki udzielone	23 589	-
Udzielone zaliczki	3 336	-
	330	302
Pożyczki udzielone	330	302
	27 255	302

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

Dnia 26 marca 2012 roku Cognor S.A. udzielił spółce zależnej Huta Stali Jakościowych S.A. pożyczki w limicie 25 000 tys. zł do dnia 1 marca 2013 roku z oprocentowaniem 9,2% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wykorzystanie pożyczki (wraz z odsetkami) wyniosło 23 589 tys. zł.

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.

Huta Stali Jakościowych S.A.

Cognor Blachy Dachowe S.A.

Cognor Services Sp. z o.o.

Kapitał S.A.

Centrostal Sp. z o.o.

Cognor Finanse Sp. z o.o.

Business Support Services Sp. z o.o.

31.12.2012	31.12.2011
55	54
271 095	271 095
5 175	5 175
-	50 001
78 168	96
-	78 072
182 033	132 030
11 881	8 881
548 407	545 404

Dnia 24 lutego 2012 roku Cognor S.A. sprzedał na rzecz Złomrex Centrum Sp. z o.o. 50 udziałów o wartości nominalnej 5.000 zł, tj. 100 zł każdy udział w kapitale zakładowym Cognor Services Sp. z o.o. (od 30 kwietnia 2012 roku Cognor Finanse Sp. z o.o.)

Dnia 24 lutego 2012 roku Złomrex Centrum Sp. z o.o. (od 28 listopada 2012 roku Cognor S.A.), aktem notarialnym Repetytorium A nr 339/2012, podwyższył kapitał zakładowy Cognor Finanse Sp. z o.o. z kwoty 129.150 tys. zł do kwoty 179.150 tys. zł, tj. o kwotę 50.000 tys. zł poprzez utworzenie 100.000 równych i niepodzielnych nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Podwyższenie kapitału zostało pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 500.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50.000 tys. zł w kapitale zakładowym Cognor Services Sp. z o.o. (od 30 kwietnia 2012 roku Cognor Finanse Sp. z o.o.), stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Dnia 24 lutego 2012 roku, umową przeniesienia udziałów, Cognor Finanse Sp. z o.o. objął 100.000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy, tj. o wartości nominalnej 50.000 tys. zł łącznie.

Dnia 30 kwietnia 2012 roku decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS nastąpiło połączenie Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o. w trybie art. 516 par. 1 i 6 KSH bez podwyższania kapitału zakładowego.

Dnia 25 maja 2012 roku Złomrex Centrum Sp. z o.o. (od 28 listopada 2012 roku Cognor S.A.) podwyższył kapitał Business Support Services Sp. z o.o. Zgodnie z uchwałą z dnia 25 maja 2012 r., Złomrex Centrum podwyższył kapitał zakładowy z 15.600 tys. zł do 15.601 tys. zł, tj. o 1 tys. zł poprzez utworzenie 1 nowego udziału o wartości nominalnej 1 tys. zł. Nowoutworzony udział został objęty i pokryty przez Złomrex Centrum Sp. z o.o. wkładem pieniężnym o kwocie 2.999 tys. zł.

Dnia 10 października 2012 roku, decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS, nastąpiło połączenie Kapitał S.A. z Centrostal Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Centrostal Sp. z o.o. na Kapitał S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 KSH bez podwyższania kapitału zakładowego. W wyniku połączenia udziały Kapitał S.A. wzrosły o udziały Centrostal Sp. z o.o., jakie Cognor S.A. posiadał na dzień połączenia.

Analitka do udziałów w jednostkach zależnych

Podstawowe informacje na temat jednostek, nad którymi Spółka posiada kontrolę są zaprezentowane w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Huta Stali Jakościowych S.A.	Stalowa Wola	27-01-2006	271 095	271 095	100,0%	100,0%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Nowy Sącz	01-08-2007	5 175	5 175	77,4%	77,4%
3 Kapitał S.A.	Częstochowa	13-06-2004	78 168	78 168	100,0%	100,0%
4 Cognor Finanse Sp. z o.o.	Poraj	28-03-2007	182 033	182 033	100,0%	100,0%
5 Business Support Services Sp. z o.o.	Poraj	15-05-2006	11 881	11 881	100,0%	100,0%
Łącznie udziały:				548 352		

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Zlomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 497 489 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych (bezpośrednio i pośrednio): Zlomrex International Finance S.A., Ferrostal Łąbędzy Sp. z o.o., ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o. (od 2010 r.) oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo Sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.)

20 Należności leasingowe

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z Ferrostal Łąbędzy Sp. z o.o. na okres 120 miesięcy na łączną wartość 27 766 tys. zł, z czego część długoterminowa na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 26 058 tys. zł, część krótkoterminowa 1 708 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z Huta Stali Jakościowych S.A. na okres 120 miesięcy na łączną wartość 31 573 tys. zł, z czego część długoterminowa na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 29 631 tys. zł, część krótkoterminowa 1 942 tys. zł.

Przedmiotem umów leasingowych są maszyny i urządzenia zakupione w 2012 r.

Harmonogram spłat należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2012 r.

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
31.12.2012					
Ferrostal Łąbędzy Sp. z o.o.	27 766	39 565	3 540	10 620	25 405
Huta Stali Jakościowych S.A.	31 573	44 996	4 026	12 078	28 892
	59 339	84 561	7 566	22 698	54 297

21 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(43)	(315)	(43)	(315)
Inwestycje	1 037	1 037	-	-	1 037	1 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	525	588	(4)	(74)	521	514
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 849	2 655	-	-	6 849	2 655
Świadczenia pracownicze	26	19	-	-	26	19
Rezerwy	10	19	-	-	10	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	725	724	(25)	(17)	700	707
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	7 112	7 811	-	-	7 112	7 811
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 284	12 853	(72)	(406)	16 212	12 447
Kompensata	(72)	(406)	72	406		
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 212	12 447	-	-		

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	01.01.2012	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczone ujęty przez kapitał	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(315)	272	-	(43)
Inwestycje	1 037	-	-	1 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	514	7	-	521
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 655	4 194	-	6 849
Świadczenia pracownicze	19	7	-	26
Rezerwy	19	(9)	-	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	707	(7)	-	700
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	7 811	(699)	-	7 112
	12 447	3 765	-	16 212

w tysiącach złotych	01.01.2011	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	(432)	117	-	(315)
Inwestycje	-	1 037	-	1 037
Zapasy	89	(89)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	561	(47)	-	514
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(13)	2 668	-	2 655
Świadczenia pracownicze	256	(237)	-	19
Rezerwy	22	(3)	-	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 949	(1 242)	-	707
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	4 511	3 300	-	7 811
	6 943	5 504	-	12 447

22 Pozostałe należności

w tysiącach złotych

Należności długoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Pozostałe

31.12.2012	31.12.2011
8 314	-
8 314	-

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie

Pozostałe należności

31.12.2012	31.12.2011
9 857	18 628
9 857	4 406
-	417
-	13 805
6 486	5 006
3 210	521
94	577
1 789	2 917
-	303
104	60
1 289	628
16 343	23 634

b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem

należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu zbycia jednostki zależnej

Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe należności

Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 9 043 tys. zł (31.12.2011 r.: 10 843 tys. zł).

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2011 r.: 0 tys. zł).

23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 070	1 274
Inne środki pieniężne	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	1 070	1 275
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 070	1 275

Na dzień 31.12.2012 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2011 r.: 0 tys. zł).

24 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2012	31.12.2011
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	6 622	6 622

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2011 r.: 66 222 tys. akcji).

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

Ponadto, zarówno na dzień 31 grudnia 2012 r., jak i 31 grudnia 2011 r. kapitały Spółki obejmowały 6 622 warrantów subskrypcyjnych o wartość nominalnej 1 warrantu wynoszącej 50 zł. Jeden warrant uprawnia do objęcia 10.000 akcji emisji nr 9.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 373 522	6,60%	4 373 522	6,60%
Pozostali akcjonariusze	18 157 419	27,42%	18 157 419	27,42%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

25 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
a) do jednostek powiązanych	212 653	200 211
Pozostałe pożyczki	212 653	200 211
b) do pozostałych jednostek	24 999	-
Pozostałe pożyczki	24 999	-
	237 652	200 211

W dniu 1 kwietnia 2011 roku Cognor S.A. podpisał z Cognor Finanse Sp. z o.o. porozumienie w sprawie konwersji zobowiązań z tytułu umowy o nabyciu obligacji z dnia 10 marca 2009 roku oraz umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 kwietnia 2009 roku na pożyczkę krótkoterminową w kwocie 61 522 tys. zł do dnia 31 grudnia 2013 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku.

W dniu 6 maja 2011 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Cognor Finanse Sp. z o.o. w limicie do 45 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2013 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku.

W dniu 6 maja 2011 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Cognor Services Sp. z o.o. (od 30 kwietnia 2012 roku Cognor Finanse Sp. z o.o.) w limicie do 90 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2013 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku.

W dniu 28 listopada 2012 roku Cognor S.A., w wyniku połączenia z Złomrex Centrum Sp. z o.o. przejął pożyczkę otrzymaną od Cognor Finanse Sp. z o.o. (w wysokości 489 tys. zł oraz naliczone odsetki 90 tys. zł).

Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek otrzymanych od Cognor Finanse Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiło 208.698 tys. zł, w tym 26 028 tys. zł z tytułu naliczonych odsetek.

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę kredytową nr LW/12000017 z Deutsche Bank PBC S.A. w limicie 25.000 tys. zł o oprocentowaniu WIBOR 1M + marża 1,4% z terminem płatności do dnia 1 marca 2013 roku. Spółka podpisała aneks nr 1 do umowy kredytowej, na mocy którego termin płatności został przesunięty do dnia 2 września 2013 r.

W dniu 22 lutego 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Centrostal Sp. z o.o. (od 10 października Kapitał S.A.) w kwocie 667 tys. EUR do dnia 31 grudnia 2013 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązanie z tytułu pożyczki wynosiło 2 727 tys. zł, a z tytułu naliczonych odsetek 226 tys. zł).

W dniu 28 listopada 2012 roku Cognor S.A., w wyniku połączenia z Złomrex Centrum Sp. z o.o., przejął pożyczkę otrzymaną od Kapitał S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązanie z tytułu pożyczki wynosiło 430 tys. zł, a z tytułu naliczonych odsetek 62 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Kapitał S.A. w limicie 5.000 tys. zł o oprocentowaniu 9,2% z terminem płatności do dnia 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązanie z tyt. pożyczki wynosiło 510 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. ceny konwersji objętych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS Holdco Sp. z o.o. nie objęło warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł, poczynawszy od 2 stycznia 2014 r., uiścić całość lub część ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek, a PS Holdco Sp. z o.o. upoważni Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku, tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych.

W związku z powyższym, w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 151 689 tys. zł, jak i należność od PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 145 995 tys. zł, wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), są prezentowane per saldo.

Ponadto, wymagalność części ceny sprzedaży w kwocie odpowiadającej części lub całości należności i roszczenia przysługujących Grupie Kapitałowej Cognor S.A. od Rządu Chorwackiego z tytułu zbycia huty Żeljezara Split nie może nastąpić wcześniej niż spłata tych należności.

Zobowiązanie do PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. oparte jest o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych

Pozostałe pożyczki

Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
237 652	237 652	-	-	-
237 652	237 652	-	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	200 211	200 211	-	-	-
	200 211	200 211	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2012 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Cognor Finanse Sp. z o.o.	-	208 698	pożyczka	2011-03-29 2011-04-01 2011-05-06	2013-12-31	9,20%	weksel in blanco, poddanie się egzekucji
Kapitał S.A.	-	3 955	pożyczka	2011-04-07 2012-02-22	2013-12-31	9,20%	brak
Deutsche Bank PBC	-	24 999	kredyt obrotowy odnawialny	2012-02-22	2013-03-01 *	WIBOR 1M + marża 1,4%	- hipoteka łączna do kwoty 37,5 mln zł na nieruchomościach - cesja praw z polis ubezpieczeniowych obejmujących wszystkie zabudowane nieruchomości będące przedmiotem hipoteki, - pełnomocnictwo do rachunków bieżących COGNOR S.A. prowadzonych przez Bank, - weksel in blanco wystawiony przez COGNOR S.A., - weksel in blanco wystawiony przez Huta Stali Jakościowych S.A., - weksel własny in blanco wystawiony przez Złomrex Metal Sp. z o.o. - weksel in blanco wystawiony przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do dysponowania przez Bank wszystkimi prowadzonymi w Banku rachunkami bieżącymi spółek: Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. - sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. o wartości 12 mln zł wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy będących przedmiotem zastawu, - sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Złomrex Metal Sp. z o.o. o wartości 6,5 mln zł wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy będących przedmiotem zastawu, - poddanie się egzekucji: Huty Stali Jakościowych SA, Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. zgodnie z art. 96-98 prawa bankowego
	-	237 652					

* termin spłaty został przesunięty do dnia 2 września 2013 r.

26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Pozostałe zobowiązania

31.12.2012	31.12.2011
8 314	-
8 314	-

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej

Pozostałe zobowiązania

31.12.2012	31.12.2011
65 747	4 827
313	487
138	335
59 590	5
5 694	3 471
12	529

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusze specjalne

Pozostałe zobowiązania

31.12.2012	31.12.2011
1 225	1 268
325	782
5	1
-	28
85	63
491	278
180	-
30	35
109	81
66 972	6 095

27 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

31.12.2012	31.12.2011
9	832
-	9
-	(664)
-	(168)
9	9

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Stan na koniec okresu

31.12.2012	31.12.2011
3	75
-	3
-	(75)
3	3

28 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2012 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Należności leasingowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)

Należności leasingowe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów i zaliczek na udziały)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
64 003	-	64 003
55 689	-	55 689
8 314	-	8 314
44 888	-	44 888
16 249	-	16 249
3 650	-	3 650
23 919	-	23 919
1 070	-	1 070
108 891	-	108 891

Na dzień 31.12.2011 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
23 914	-	23 914
22 337	-	22 337
302	-	302
1 275	-	1 275
23 914	-	23 914

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2012 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Ogółem

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowią- zania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
8 314	-	8 314
8 314	-	8 314
304 133	-	304 133
237 652	-	237 652
66 481	-	66 481
312 447	-	312 447

Na dzień 31.12.2011 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Ogółem

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
206 028	-	206 028
200 211	-	200 211
5 817	-	5 817
206 028	-	206 028

Pożyczki i należności zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (za wyjątkiem należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu wypłaconych zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu zawierają oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych).

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na fakt, iż stopa oprocentowania jest zbliżona do stóp rynkowych instrumentów o podobnym ryzyku.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności waluty Euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych (zakupów, sprzedaży), ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec pozostałych jednostek.

Na dzień 31.12.2011 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

W walucie EUR

2 917

2 917

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 20% względem walut obcych spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2012

31.12.2011

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%	Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%
-	-	-	-
583	(583)	583	(583)

Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe. Spółka nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

Ryzyko stopy procentowej

Poprzez działania zabezpieczające w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych Spółka stara się redukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych było zaciągnięcie pożyczek od spółek powiązanych, które oparte są o stałą stopę procentową w wysokości 9,2%.

Ponadto, zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o z tytułu zakupu akcji Złomrex S.A. oparte jest o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

Profil podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wobec właściciela

31.12.2012	31.12.2011
23 919	302
(212 653)	(200 513)
(145 995)	(145 995)
(334 729)	(346 206)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe
Zobowiązania finansowe

31.12.2012	31.12.2011
1 070	1 275
(24 999)	-
(23 929)	1 275

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Wzrost/(spadek) stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłaby/(zmniejszyłaby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2012 i 2011 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Zysk/(strata)		Kapitał własny	
	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
31.12.2012	(479)	479	(479)	479
31.12.2011	26	(26)	26	(26)

Ryzyko kredytowe

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

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

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)

31.12.2012	31.12.2011
107 821	22 639
1 070	1 275
108 891	23 914

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

od pozostałych jednostek

31.12.2012	31.12.2011
-	354
-	354

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	9 265	4 306
Przeterminowane	592	100
1-30 dni	52	6
31-90 dni	7	-
91-180 dni	-	94
181-365 dni	526	-
powyżej 1 roku	7	-
	9 857	4 406

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	2 483	97
Przeterminowane	8 384	9 569
1-30 dni	10	5
31-90 dni	22	28
91-180 dni	104	18
181-365 dni	224	504
powyżej 1 roku	8 024	9 014
	10 867	9 666

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	(7 657)	(9 145)
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	(11)
181-365 dni	-	(396)
powyżej 1 roku	(7 657)	(8 738)
	(7 657)	(9 145)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	2 483	97
Przeterminowane	727	424
1-30 dni	10	5
31-90 dni	22	28
90-180 dni	104	7
181-365 dni	224	108
powyżej 1 roku	367	276
	3 210	521

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

w tysiącach złotych

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	(10 843)	(11 431)
Utworzenie	(45)	(2 706)
Rozwiązanie	1 845	3 294
Stan na koniec okresu	(9 043)	(10 843)

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2012 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Inne zobowiązania oprocentowane	212 653	232 217	232 217
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	74 061	74 061	74 061
	286 714	306 278	306 278

Na dzień 31.12.2011 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Inne zobowiązania oprocentowane	200 211	218 630	218 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	4 827	4 827	4 827
	205 038	223 457	223 457

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2012 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Inne zobowiązania oprocentowane	24 999	26 474	26 474
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	734	734	734
	25 733	27 208	27 208

Na dzień 31.12.2011 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz
pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu
podatków i ubezpieczeń)

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
-	-	-
990	990	990
990	990	990

29 Obszary geograficzne

Przychody Spółki realizowane są do podmiotów działających w Polsce. Wszystkie aktywa trwałe Spółki zlokalizowane są w Polsce.

30 Zobowiązania warunkowe

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.
- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w banku PEKAO S.A. z limitem do kwoty 10 000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 31.03.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 31.12.2012 r. jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 5 937 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE Bank S.A. z limitem do kwoty 10 000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 27.02.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 31.12.2012 r. jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 9 558 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i Kapitał S.A. w łącznej kwocie 7 352 tys. zł.

Jak opisano w nocie 19, zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Zlomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 497 489 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych (bezpośrednio i pośrednio): Zlomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. (od 2010 r.).

31 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności:

w tysiącach złotych

Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty pożyczek

Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych

Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów

Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
(1 023)	1 474
5 879	-
1 950	-
(872)	-
5 934	1 474

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych

Korekta stanu zobowiązań z tytułu nabycia pozostałych inwestycji

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych pożyczek

Korekta stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu konwersji zobowiązań na pożyczkę

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconych odsetek

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
69 191	(126 214)
(59 557)	(22)
4 021	-
-	40 346
2 194	8 955
-	61 522
-	(3 472)
15 849	(18 885)

32 Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

Nazwa jednostki

w tysiącach złotych

Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.

Huta Stali Jakościowych S.A.

Kapitał S.A.

Ferrostał Łabędy Sp. z o.o.

ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.

Złomrex Metal Sp. z o.o.

Złomrex International Finance S.A.

Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

Cognor Finanse Sp. z o.o.

Business Support Services Sp. z o.o.

PS HoldCo Sp. z o.o.

Należności	Zobowiąz- zania	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
28	-	-	-
39 256	40 084	23 589	-
16	12	-	3 955
28 174	27 946	-	-
1	-	-	-
306	8 364	-	-
1 290	-	-	-
3	-	-	-
-	275	-	208 698
3 458	-	-	-
-	5 694	-	-
72 532	82 375	23 589	212 653

b) Przychody ze wzajemnych transakcji

Nazwa jednostki	w tysiącach złotych	Przychody			
		ze sprzedaży produktów i materiałów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	209	7	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		-	10 315	1 945	-
Kapitał S.A.		-	2	15	-
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		3	3 647	35	-
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		-	14	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		-	2 967	-	-
Złomrex International Finance S.A.		-	11	832	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		-	20	-	-
Cognor Finanse Sp. z o.o.		-	2	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		3	41	-	-
		6	17 228	2 834	-

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa jednostki	w tysiącach złotych	Koszty			
		Zakup produktów i materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
Huta Stali Jakościowych S.A.		40	843	40	100
Kapitał S.A.		-	-	-	259
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		-	335	2	50
Złomrex Metal Sp. z o.o.		-	-	-	50
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		-	3	1	-
Cognor Finanse Sp. z o.o.		-	4	-	16 787
Business Support Services Sp. z o.o.		2	16	-	-
PS HoldCo Sp. z o.o.		-	-	-	9 938
		42	1 201	43	27 184

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 151 689 tys. zł, jak i należność od PS Holdco w wysokości 145 995 tys. zł. wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

33 Sezonowość działalności

W związku ze zmianą w 2011 roku profilu działalności Spółki z handlu wyrobami stalowymi na działalność holdingu operacyjnego, nie występuje sezonowość działalności.

34 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana obejmuje działalność handlową na rynku hutniczym, która została zbyta przez Spółkę na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland w dniu 5 maja 2011 r. Wyniki finansowe za 2011 r. zbytej działalności operacyjnej przedstawia poniższa tabela:

w tysiącach złotych	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	80 657
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(72 292)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 365
Pozostałe przychody	1 239
Koszty sprzedaży	(3 299)
Koszty ogólnego zarządu	(8 043)
Pozostałe zyski netto	69 614
Pozostałe koszty	(1 200)
Zysk na działalności operacyjnej	66 676
Koszty finansowe	(1 349)
Koszty finansowe netto	(1 349)
Zysk przed opodatkowaniem	65 327
Podatek dochodowy	1 817
Zysk netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	67 144
Inne całkowite dochody	-
Dochód całkowity ogółem	67 144

35 Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

	01.01.2012 - 31.12.2012		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	15	6	21
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	1	1
	15	7	22

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

	01.01.2012 - 31.12.2012		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	16	7	23
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	1	1
	16	8	24

Wynagrodzenia brutto w okresie

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Członków Zarządu	120	1 177
Członków Rady Nadzorczej	378	229
	498	1 406

36 Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Spółka monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Spółki jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy.

Spółka podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

37 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Cognor S.A. w dniu 10 stycznia 2013 roku wraz ze spółką zależną Ferrostal Łabędy Spółka z o.o. zawarł umowę współpracy z Zakładem Walcowniczym Profil S.A. w Krakowie. Na mocy zawartej umowy, począwszy od 1 lutego 2013 r. do 30 czerwca 2013 roku, Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. będzie jedynym dostawcą kęsów stalowych do ZW Profil S.A. w celu ich dalszego przetworzenia i sprzedaży wyprodukowanych z nich wyrobów.

W styczniu 2013 r. Cognor S.A. zbył nieruchomości i wieczyste użytkowanie gruntów, położone w Elblągu, których wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 615 tys. zł (aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży). Cena sprzedaży była wyższa od wartości księgowej tych aktywów (1.811 tys. zł).

Dnia 22 stycznia 2013 roku Cognor S.A. podwyższył kapitał Business Support Services Sp. z o.o. o kwotę 5.501 tys. zł.

Dnia 31 stycznia 2013 roku Huta Stali Jakościowych S.A., na mocy porozumienia w sprawie rozliczenia wzajemnych należności i zobowiązań, rozliczyła swoje zobowiązanie wynikające z pożyczki z dnia 26 marca 2012 roku w kwocie 23 453 tys. zł.

W dniu 26 lutego 2013 roku Cognor S.A. zawarł umowę leasingu finansowego z BRE Leasing Sp. z o.o. na okres 59 miesięcy. Przedmiotem leasingu jest samochód o łącznej wartości 610,6 tys. zł. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M z dnia 19 lutego 2013 r. w wysokości 3,83%.

W marcu 2013 r. Cognor S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy kredytowej nr LW/12000017 z Deutsche Bank PBC S.A., na mocy którego termin płatności został przesunięty do dnia 2 września 2013 r.

Poraj, 21 marca 2013 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy