

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

21 marca 2014 r.

## Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	5	21 722	17 760
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(268)	(676)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>21 454</b>	<b>17 084</b>
Pozostałe przychody	7	22 697	1 642
Koszty sprzedaży	6	(223)	91
Koszty ogólnego zarządu	6	(12 511)	(13 415)
Pozostałe zyski netto	8	1 308	1 714
Pozostałe koszty	9	(1 843)	(479)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>30 882</b>	<b>6 637</b>
Przychody finansowe	11	2 035	1 770
Koszty finansowe	11	(30 894)	(28 550)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(28 859)</b>	<b>(26 780)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 023</b>	<b>(20 143)</b>
Podatek dochodowy	12	294	3 480
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>2 317</b>	<b>(16 663)</b>
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>2 317</b>	<b>(16 663)</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	13	7 407	7 010
Wartości niematerialne	14	47 685	3 186
Inwestycje	16	553 908	548 407
Należności leasingowe	17	55 493	55 689
Pozostałe należności	19	8 314	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	16 221	16 212
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>689 028</b>	<b>638 818</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Inwestycje	16	2	27 255
Należności leasingowe	17	2 138	3 650
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	10	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	31 624	16 343
Przedpłaty	20	3 378	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	771	1 070
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	15	-	617
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>37 923</b>	<b>48 941</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>726 951</b>	<b>687 759</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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	31.12.2013	31.12.2012
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	22	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		333 373	333 373
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(88 691)	(91 008)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>377 126</b>	<b>374 809</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	728	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	9	9
Pozostałe zobowiązania	24	8 314	8 314
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>9 051</b>	<b>8 323</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	282 949	237 652
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	57 822	66 972
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>340 774</b>	<b>304 627</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>349 825</b>	<b>312 950</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>726 951</b>	<b>687 759</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 023	(20 143)
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	780	774
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	476	470
Strata z tytułu różnic kursowych		57	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(1 346)	(1 861)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		23 012	(444)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	29	(17 332)	5 934
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	29	4 301	15 849
Pozostałe korekty		47	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>12 018</b>	<b>579</b>
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)		281	(285)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>12 299</b>	<b>294</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		1 987	4 322
Odsetki otrzymane		1 704	823
Dywidendy otrzymane		25	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		328	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		1 567	-
Udzielenie pożyczek		-	(25 000)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(27 968)	(530)
Nabycie wartości niematerialnych		(22)	(126)
Nabycie udziałów		(5 501)	-
Nabycie pozostałych inwestycji		(4 500)	(9 715)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(32 380)</b>	<b>(30 226)</b>

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)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		59 535	30 917
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(35 374)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(208)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(4 171)	(1 190)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>19 782</b>	<b>29 727</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	21	(299)	(205)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	21	1 070	1 275
		<b>771</b>	<b>1 070</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012</b>	132 444	333 373	(74 345)	<b>391 472</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(16 663)	<b>(16 663)</b>
- strata netto za okres	-	-	(16 663)	<b>(16 663)</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(91 008)</b>	<b>374 809</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013</b>	132 444	333 373	(91 008)	<b>374 809</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	2 317	<b>2 317</b>
- zysk netto za okres	-	-	2 317	<b>2 317</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>132 444</b>	<b>333 373</b>	<b>(88 691)</b>	<b>377 126</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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 2013 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*
4 Groups Sp. z o.o.**	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
Kapitał S.A. sp.k.**	Polska	51,0%	25-03-2008
ZW PROFIL S.A.**	Polska	32,8%** (jednostka stowarzyszona)	13-09-2013
Cognor International Finance plc**	Wielka Brytania	100,0%	2013-10-24

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

\*\* kontrola pośrednia poprzez spółkę zależną



ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane akcje/ udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/ akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	Usługi transportowe	80%	26,2%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100%	32,8%

### 3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

#### a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające z transakcji z jednostkami zależnymi bezpośrednio lub pośrednio.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa Cognor S.A. posiadała zobowiązanie z tytułu obligacji typu „High Yield” w kwocie 515 742 tys. zł, którego termin spłaty przypadał na luty 2014 r. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania krótkoterminowe Grupy przekroczyły wartość aktywów obrotowych.

Jednakże, w efekcie przeprowadzonych z sukcesem w dniu 4 lutego 2014 r. emisji dwóch serii obligacji (patrz nota 34), w tym obligacji zamiennych na akcje, Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej i Spółki Cognor S.A.

#### 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 2014 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2013 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

### 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.

Zgodnie z MSR 1, w okresie sprawozdawczym zmieniono sposób prezentacji sprawozdań finansowych poprzez zmianę nazwy sprawozdania z całkowitych dochodów na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

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, w tym znaki towarowe***

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 utrzymać 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 trwale, 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 ujmuje 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 ujmuje 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 straty 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 ujmuje 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 przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę 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, ujmuje 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 ujmują 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 pracownikach 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 odrozonego 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 odrozonego 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 odrozonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odrozonego. Aktywa z tytułu podatku odrozonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odrozonego podatku dochodowego.

## 5 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>21 670</b>	<b>17 234</b>
Przychody ze sprzedaży usług	21 664	17 228
Przychody ze sprzedaży materiałów	6	6
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>52</b>	<b>526</b>
Przychody ze sprzedaży usług	50	524
Przychody ze sprzedaży materiałów	2	2
	<b>21 722</b>	<b>17 760</b>

## 6 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 13 i 14)	(1 256)	(1 244)
Zużycie materiałów i energii	(427)	(628)
Usługi obce	(11 901)	(8 796)
Podatki i opłaty	(209)	(441)
Wynagrodzenia	(1 661)	(2 266)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(247)	(326)
Pozostałe koszty rodzajowe	(424)	(321)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(16 125)</b>	<b>(14 022)</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(6)	(267)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	3 129	289
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(13 002)</b>	<b>(14 000)</b>

## 7 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>20 866</b>	<b>1 064</b>
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych inwestycji	14 131	-
Opłaty i prowizje	917	1 064
Dywidendy otrzymane	5 818	-
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>1 831</b>	<b>578</b>
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	16	312
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	21	106
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	1 288	111
Odszkodowania i kary otrzymane	455	-
Pozostałe	51	49
	<b>22 697</b>	<b>1 642</b>

## 8 Pozostałe zyski netto

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>(18)</b>	<b>15</b>
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	15
Strata netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(18)	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>1 326</b>	<b>1 699</b>
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	123	4
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	1 950
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 241	(108)
Strata netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	(38)	(147)
	<b>1 308</b>	<b>1 714</b>

## 9 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>(534)</b>	<b>(43)</b>
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(534)	(43)
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>(1 309)</b>	<b>(436)</b>
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(41)	(51)
Koszty postępowania sądowego	(1 182)	(163)
Kary umowne	-	(177)
Należności umorzone	(17)	-
Pozostałe	(69)	(45)
	<b>(1 843)</b>	<b>(479)</b>

## 10 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)	(1 661)	(2 266)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(201)	(289)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(16)	(24)
Szkolenia	(15)	(7)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(15)	(6)
	<b>(1 908)</b>	<b>(2 592)</b>

## 11 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

### Przychody finansowe

#### a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności finansowych

#### b) od pozostałych jednostek

Przychody odsetkowe od należności finansowych

#### Przychody finansowe, razem

### Koszty finansowe

#### a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych

Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)

Pozostałe

#### b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych

Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)

Pozostałe

#### Koszty finansowe, razem

#### Koszty finansowe netto

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przychody finansowe</b>		
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>2 009</b>	<b>1 770</b>
Przychody odsetkowe od należności finansowych	2 009	1 770
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>26</b>	<b>-</b>
Przychody odsetkowe od należności finansowych	26	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 035</b>	<b>1 770</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>(30 141)</b>	<b>(27 184)</b>
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(30 096)	(26 984)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(45)	-
Pozostałe	-	(200)
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>(753)</b>	<b>(1 366)</b>
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(687)	(1 191)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(62)	(175)
Pozostałe	(4)	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(30 894)</b>	<b>(28 550)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(28 859)</b>	<b>(26 780)</b>

## 12 Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

### Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy za rok bieżący

### Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

### Podatek dochodowy

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	285	(285)
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	9	3 765
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>294</b>	<b>3 480</b>

### Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem

Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową

Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu

Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu

Korekta podatku za lata poprzednie

Pozostałe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	<b>100,0%</b>	<b>2 023</b>	<b>100,0%</b>	<b>(20 143)</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19%)	(384)	(19,0%)	3 827
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	(17,0%)	(343)	2,1%	(427)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	55,4%	1 121	(0,8%)	170
Korekta podatku za lata poprzednie	(18,8%)	(380)	-	-
Pozostałe	13,8%	280	0,4%	(90)
	<b>14,5%</b>	<b>294</b>	<b>(17,2%)</b>	<b>3 480</b>

### Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 10 tys. zł (31.12.2012 r.: 6 tys.zł).

### 13 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2012 r.	965	4 615	1 066	632	33	150	7 461
Nabycia	116	334	34	68	-	200	752
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	168	-	-	-	-	(168)	-
Zbycie	-	-	-	(122)	-	(54)	(176)
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>1 249</b>	<b>4 949</b>	<b>1 100</b>	<b>578</b>	<b>33</b>	<b>128</b>	<b>8 037</b>
Stan na 01.01.2013 r.	1 249	4 949	1 100	578	33	128	8 037
Nabycia	-	-	-	1 125	-	76	1 201
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	56	-	-	(56)	-
Zbycie	-	-	(1)	(305)	-	-	(306)
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>1 249</b>	<b>4 949</b>	<b>1 155</b>	<b>1 398</b>	<b>33</b>	<b>148</b>	<b>8 932</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Stan na 01.01.2012 r.	-	(93)	(78)	(133)	(5)	-	(309)
Amortyzacja za okres	-	(308)	(196)	(259)	(11)	-	(774)
Zbycie	-	-	1	55	-	-	56
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>-</b>	<b>(401)</b>	<b>(273)</b>	<b>(337)</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>(1 027)</b>
Stan na 01.01.2013	-	(401)	(273)	(337)	(16)	-	(1 027)
Amortyzacja za okres	-	(314)	(212)	(243)	(11)	-	(780)
Zbycie	-	-	1	281	-	-	282
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>-</b>	<b>(715)</b>	<b>(484)</b>	<b>(299)</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>(1 525)</b>
<b>Wartość netto</b>							
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
Stan na 01.01.2013 r.	1 249	4 548	827	241	17	128	7 010
Stan na 31.12.2013 r.	1 249	4 234	671	1 099	6	148	7 407

#### Środki trwałe w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2013 r. wyniosła 1 006 tys. zł (31.12.2012 r.: 0 tys. zł).

Środki trwałe w leasingu stanowiły jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

#### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki trwałe w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (31.12.2012 r.: 0 tys. zł).

#### Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty ogólnego zarządu	(780)	(774)

## 14 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

### Wartość brutto

Stan na 01.01.2012 r.

Nabycia

**Stan na 31.12.2012 r.**

Stan na 01.01.2013 r.

Nabycia

Zbycia

**Stan na 31.12.2013 r.**

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2012 r.

Amortyzacja za rok

**Stan na 31.12.2012 r.**

Stan na 01.01.2013 r.

Amortyzacja za rok

**Stan na 31.12.2013 r.**

### Wartość netto

Stan na 01.01.2012 r.

Stan na 31.12.2012 r.

Stan na 01.01.2013 r.

Stan na 31.12.2013 r.

	Znaki towarowe	Oprogramowanie i inne	Razem
Stan na 01.01.2012 r.	-	3 685	3 685
Nabycia	-	126	126
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>-</b>	<b>3 811</b>	<b>3 811</b>
Stan na 01.01.2013 r.	-	3 811	3 811
Nabycia	45 000	22	45 022
Zbycia	-	(47)	(47)
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>45 000</b>	<b>3 786</b>	<b>48 786</b>
Stan na 01.01.2012 r.	-	(155)	(155)
Amortyzacja za rok	-	(470)	(470)
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>-</b>	<b>(625)</b>	<b>(625)</b>
Stan na 01.01.2013 r.	-	(625)	(625)
Amortyzacja za rok	-	(476)	(476)
<b>Stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>-</b>	<b>(1 101)</b>	<b>(1 101)</b>
Stan na 01.01.2012 r.	-	3 530	3 530
Stan na 31.12.2012 r.	-	3 186	3 186
Stan na 01.01.2013 r.	-	3 186	3 186
Stan na 31.12.2013 r.	45 000	2 685	47 685

### Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego (31.12.2012 r.: 0 tys. zł).

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2012 r.: 0 tys. zł).

### Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
(476)	(470)

## 15 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

### Wartość brutto

Stan na 1 stycznia

Zbycie

**Stan na 31 grudnia**

### Wartość netto

Stan na 1 stycznia

Stan na 31 grudnia

01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
617	4 040
(617)	(3 423)
<b>-</b>	<b>617</b>
<b>617</b>	<b>4 040</b>
<b>-</b>	<b>617</b>

Dnia 22 stycznia 2013 roku Spółka zbyła prawo wieczystego użytkowania gruntu z prawem własności usytuowanych na nim budynków i budowli (stanowiących odrębną nieruchomość) oraz urządzeń za łączną kwotę 1 811 tys. zł.

## 16 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

### Inwestycje długoterminowe

#### a) w jednostkach zależnych

Zaangażowanie kapitałowe w jednostkach zależnych

#### b) w pozostałych jednostkach

Udziały

### Inwestycje krótkoterminowe

#### a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

Udzielone zaliczki

#### b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	31.12.2013	31.12.2012
<b>553 853</b>	<b>548 352</b>	
553 853	548 352	
<b>55</b>	<b>55</b>	
55	55	
<b>553 908</b>	<b>548 407</b>	
<b>-</b>	<b>26 925</b>	
-	23 589	
-	3 336	
<b>2</b>	<b>330</b>	
2	330	
<b>2</b>	<b>27 255</b>	

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.

Kapitał S.A.

Cognor Finanse Sp. z o.o.

Business Support Services Sp. z o.o.

	31.12.2013	31.12.2012
55	55	
271 095	271 095	
5 175	5 175	
78 168	78 168	
182 033	182 033	
17 382	11 881	
<b>553 908</b>	<b>548 407</b>	

\* Zaangażowanie kapitałowe, dotyczące Spółki Huta Stali Jakościowych S.A. obejmuje między innymi kwotę 125 100 tys. zł, dotyczącą wpłaty na poczet podwyższenia kapitału, która do dnia 31.12.2013 r. nie została zarejestrowana. Do czasu rejestracji kwota ta podlega oprocentowaniu.

Dnia 21 stycznia 2013 roku Cognor S.A. podwyższył kapitał Business Support Services Sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą z dnia 21 stycznia 2013 r., Cognor S.A. podwyższył kapitał zakładowy z 15 601 tys. zł do 15 602 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 Cognor S.A. wkładem pieniężnym w kwocie 5 501 tys. zł.

## Analityka udziałów w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgową 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	17 382	17 382	100,0%	100,0%
<b>Łącznie udziały:</b>				<b>553 853</b>		

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 515 742 tys. zł na dzień 31.12.2013 r. zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych (bezpośrednio i pośrednio): Zlomrex International Finance S.A., Ferrostał Łabędy 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.)

## 17 Należności leasingowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Należności leasingowe długoterminowe	55 493	55 689
Należności leasingowe krótkoterminowe	2 138	3 650
	<b>57 631</b>	<b>59 339</b>

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. na okres 120 miesięcy na łączną wartość 27 766 tys. zł. Na dzień 31.12.2013 roku należność z tytułu umowy wynosiła 26 058 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 24 230 tys. zł, a część krótkoterminowa 1 828 tys. zł (31.12.2012 r.: część długoterminowa 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. Na dzień 31.12.2013 roku należność z tytułu umowy wynosiła 31 573 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 31 263 tys. zł, a część krótkoterminowa 310 tys. zł (31.12.2012 r.: część długoterminowa 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 2013 r.

31.12.2013	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 31 grudnia 2013 r.		
			Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
Ferrostał Łabędy Sp. z o.o.	26 058	31 860	3 540	10 620	17 700
Huta Stali Jakościowych S.A.	31 573	41 481	4 334	13 930	23 217
	<b>57 631</b>	<b>73 341</b>	<b>7 874</b>	<b>24 550</b>	<b>40 917</b>



### Harmonogram spłat należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2012 r.

31.12.2012	Wartość bilansowa	Zakon-	Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
		traktowana wartość przepływów			
Ferrostal Łabędy 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
	<b>59 339</b>	<b>84 561</b>	<b>7 566</b>	<b>22 698</b>	<b>54 297</b>

### 18 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	363	-	(17)	(43)	346	(43)
Inwestycje	1 037	1 037	-	-	1 037	1 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	548	525	(2 927)	(4)	(2 379)	521
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12 044	6 849	-	-	12 044	6 849
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	26	-	-	16	26
Rezerwy	35	10	-	-	35	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 285	725	(19)	(25)	1 266	700
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 856	7 112	-	-	3 856	7 112
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19 184</b>	<b>16 284</b>	<b>(2 963)</b>	<b>(72)</b>	<b>16 221</b>	<b>16 212</b>
Kompensata	(2 963)	(72)	2 963	72		
<b>Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>16 221</b>	<b>16 212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

#### Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	01.01.2013	Rozpoznane	Podatek	31.12.2013
		w wyniku finansowym	odroczonego ujęty przez kapitał	
Rzeczowe aktywa trwałe	(43)	389	-	346
Inwestycje	1 037	-	-	1 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	521	(2 900)	-	(2 379)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 849	5 195	-	12 044
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	(10)	-	16
Rezerwy	10	25	-	35
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	700	566	-	1 266
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	7 112	(3 256)	-	3 856
	<b>16 212</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>16 221</b>

w tysiącach złotych	Rozpoznane w wyniku finansowym		Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2012
	01.01.2012	31.12.2012	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
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	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
	<b>12 447</b>	<b>3 765</b>	<b>-</b>	<b>16 212</b>

## 19 Pozostałe należności

w tysiącach złotych

### Należności długoterminowe a) od jednostek powiązanych Pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
	8 314	8 314
	<b>8 314</b>	<b>8 314</b>

w tysiącach złotych

### Należności krótkoterminowe a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług  
Należności odsetkowe

	31.12.2013	31.12.2012
	<b>27 859</b>	<b>9 857</b>
	13 728	9 857
	14 131	-

### b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług  
Należności odsetkowe  
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

	31.12.2013	31.12.2012
	<b>3 765</b>	<b>6 486</b>
	231	3 210
	5	-
	20	94
	1 815	1 789
	3	-
	151	104
	1 540	1 289
	<b>31 624</b>	<b>16 343</b>

## 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 8 637 tys. zł (31.12.2012 r. : 9 028 tys. zł).

### b) od pozostałych jednostek

Stan na 1 stycznia  
Utworzenie  
Wykorzystanie  
Rozwiązanie  
Stan na 31 grudnia

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	(9 028)	(10 843)
	(309)	(45)
	601	-
	99	1 860
	<b>(8 637)</b>	<b>(9 028)</b>

## Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2012 r.: 0 tys. zł).

## 20 Przedpłaty

w tysiącach złotych

31.12.2013 31.12.2012

Przedpłaty

3 378 -

Przedpłaty zawierają odroczone koszty dotyczące usług doradczych i innych kosztów związanych z refinansowaniem obligacji, które będą rozliczane w czasie metodą efektywnej stopy procentowej.

## 21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

31.12.2013 31.12.2012

Środki pieniężne na rachunkach bankowych

771 1 070

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie**

**771 1 070**

Kredyty w rachunku bieżącym

- -

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

**771 1 070**

Na dzień 31.12.2013 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki (31.12.2012 r.: 0 tys. zł).

## 22 Kapitał zakładowy

**Akcje zwykłe**

31.12.2013 31.12.2012

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 2013 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2012 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.

Dnia 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 WZA z dnia 14 marca 2011 r. i wyemitował 6 622 warranty subskrypcyjne serii B o wartości nominalnej jednego warrantu wynoszącej 50 zł. Warranty uprawniały do objęcia 66 220 000 sztuk akcji emisji nr 9 po cenie konwersji wynoszącej 4 zł za akcję. Na mocy uchwały Zarządu z dnia 13 września 2011 r. warranty zostały objęte w następujący sposób:

- Złomrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A.) 6 086 sztuk;
- pozostali jednostkowi akcjonariusze 536 sztuk.

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Złomrex S.A. odsprzedał swoje warranty spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która z kolei dnia 3 lutego 2014 r. przeniosła je do spółki Cognor International Finance plc, spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zależnej bezpośrednio od Huty Stali Jakościowych S.A. (jak opisano w nocie 34).

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki dokonało zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każdy z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdy. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą mieli do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A. Jak opisano w nocie nr 36 warranty mogą być skonwertowane na akcje po cenie konwersji wynoszącej 2,35 zł na akcję.

Dnia 30 grudnia 2013 r. WZA Spółki podjęło uchwałę o emisji do 200 szt. warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia nie więcej niż 200 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 10. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do PS HoldCo Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 warrantu serii C to 1 mln zł.

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu, w którym opisane operacje miałyby miejsce.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2013 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	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*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 Sztuczowskiego.

### 23 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

#### Zobowiązania długoterminowe

##### a) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

31.12.2013 31.12.2012

728

-

728

-

#### Zobowiązania krótkoterminowe

##### a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki

31.12.2013 31.12.2012

282 760

212 653

282 760

212 653

##### b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Pozostałe pożyczki

189

24 999

189

-

-

24 999

282 949

237 652

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 2014 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. Aneks z dnia 8 lutego 2013 r. limit został podwyższony do 90 000 tys. zł, a termin spłaty przedłużony do dnia 31 grudnia 2014 roku przy 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 2014 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 limicie do 650 tys. zł do dnia 31 grudnia 2014 r. (na 31.12.2013 r. zadłużenie wyniosło 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 2013 roku wynosiło 271 991 tys. zł, w tym 46 223 tys. zł z tytułu naliczonych odsetek (na dzień 31.12.2012 r.: 208.698 tys. zł, w tym 26 028 tys. zł z tytułu naliczonych odsetek).

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 2014 roku. Zgodnie z Aneksem nr 2 z dnia 2 września 2013 r. ostatecznie limit wykorzystania wynosi 20 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie z tyt. pożyczki wynosiło 10 769 tys. zł (31.12.2012 r.: 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, począwszy 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 procesem refinansowania opisanym w nocie 34, po dniu bilansowym nie doszło do realizacji warunków porozumienia między PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor S.A. z dnia 29 sierpnia 2011 r. Strony są w trakcie uzgodnień zmian do porozumienia, w tym dotyczących terminów spłat.

W związku z powyższym, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 156 584 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 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	282 760	282 760	-	-	-
	<b>282 760</b>	<b>282 760</b>	-	-	-

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	237 652	237 652	-	-	-
	<b>237 652</b>	<b>237 652</b>	-	-	-

#### Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	2013	Odsetki 2013	Kapitał 2013	2012	Odsetki 2012	Kapitał 2012
O okresie spłaty poniżej jednego roku	234	45	189	-	-	-
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	799	71	728	-	-	-
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	-	-	-	-	-	-
	<b>1 033</b>	<b>116</b>	<b>917</b>	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 917 tys. zł (31 grudnia 2012 roku 0 tys. zł)

**Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2013 r.**

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Cognor Finanse Sp. z o.o.	-	271 991	pożyczka	2011-03-29 2011-04-01 2011-05-06	2014-12-31	9,20%	weksel in blanco, poddanie się egzekucji
Kapitał S.A.	-	10 769	pożyczka	2011-04-07 2012-02-22	2014-12-31	9,20%	brak
mBank Leasing (dawniej BRE Leasing)	365	103	leasing	2013-02-26	2018-01-16	WIBOR 1M + 2,70%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing (dawniej BRE Leasing)	363	86	leasing	2013-09-26	2018-08-16	WIBOR 1M + 2,60%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
	<b>728</b>	<b>282 949</b>					

## 24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2013	31.12.2012
	8 314	8 314
	<b>8 314</b>	<b>8 314</b>

### 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

	31.12.2013	31.12.2012
	<b>56 674</b>	<b>65 747</b>
	677	313
	333	138
	45 019	59 590
	10 589	5 694
	56	12

#### 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

	31.12.2013	31.12.2012
	<b>1 148</b>	<b>1 225</b>
	670	325
	-	5
	44	-
	-	85
	105	491
	249	180
	17	30
	63	109
	<b>57 822</b>	<b>66 972</b>

## 25 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Stan na koniec okresu

	31.12.2013	31.12.2012
	9	9
	<b>9</b>	<b>9</b>

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Stan na koniec okresu

	31.12.2013	31.12.2012
	3	3
	<b>3</b>	<b>3</b>

## 26 Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych

#### Aktywa

Na dzień 31.12.2013 r.

w tysiącach złotych

#### Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

##### a) Aktywa trwałe

Należności leasingowe	55 493	-	55 493
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)	8 314	-	8 314
Pozostałe inwestycje	125 100	-	125 100

##### b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)	31 601	-	31 601
Należności leasingowe	2 138	-	2 138
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów i zaliczek na udziały)	2	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	771	-	771

#### Ogółem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>188 907</b>	-	<b>188 907</b>
55 493	-	55 493
8 314	-	8 314
125 100	-	125 100
<b>34 512</b>	-	<b>34 512</b>
31 601	-	31 601
2 138	-	2 138
2	-	2
771	-	771
<b>223 419</b>	-	<b>223 419</b>

Na dzień 31.12.2012 r.

w tysiącach złotych

#### Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

##### a) Aktywa trwałe

Należności leasingowe	55 689	-	55 689
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)	8 314	-	8 314

##### a) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)	16 249	-	16 249
Należności leasingowe	3 650	-	3 650
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)	23 919	-	23 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 070	-	1 070

#### Ogółem

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

### Zobowiązania

Na dzień 31.12.2013 r.

w tysiącach złotych

#### Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

##### a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	728	-	728
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	8 314

##### b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	282 760	-	282 760
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	189	-	189
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	57 717	-	57 717

#### Ogółem

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>9 042</b>	-	<b>9 042</b>
728	-	728
8 314	-	8 314
<b>340 666</b>	-	<b>340 666</b>
282 760	-	282 760
189	-	189
57 717	-	57 717
<b>349 708</b>	-	<b>349 708</b>



Na dzień 31.12.2012 r.

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowią- zania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>	<b>8 314</b>	-	<b>8 314</b>
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	8 314
<i>a) Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<b>304 133</b>	-	<b>304 133</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	237 652	-	237 652
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	66 481	-	66 481
<b>Ogółem</b>	<b>312 447</b>	-	<b>312 447</b>

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 zamortyzowanego 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 (poziom II wyceny).
- 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 (poziom I wyceny).

#### 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 2013 r. i 31 grudnia 2012 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 2013 r. Spółka posiadała należności oraz zobowiązania w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec pozostałych jednostek.

Na dzień 31.12.2013 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności  
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
1 868	-	-	<b>1 868</b>
(530)	(21)	-	<b>(551)</b>
<b>1 338</b>	<b>(21)</b>	-	<b>1 317</b>

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

### 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

31.12.2013  
31.12.2012

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%	Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%
263	(263)	263	(263)
-	-	-	-

#### 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, jak opisano w notce 23 Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS HoldCo Sp. z o.o., które w bilansie jest wykazane per saldo. Odsetki naliczane są w oparciu 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

31.12.2013	31.12.2012
182 733	83 258
(282 760)	(212 653)
<b>(100 027)</b>	<b>(129 395)</b>

w tysiącach złotych

##### Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

31.12.2013	31.12.2012
771	1 070
(917)	(24 999)
<b>(146)</b>	<b>(23 929)</b>

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

Wzrost/(spadek) stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) 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 2013 i 2012 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 %
31.12.2013	(3)	3	(3)	3
31.12.2012	(479)	479	(479)	479

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypelnienia 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 księgową każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

#### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki i należności	97 548	107 821
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)	771	1 070
	<b>98 319</b>	<b>108 891</b>

#### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności od jednostek powiązanych

##### Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	26 252	9 265
<b>Przeterminowane</b>	<b>1 607</b>	<b>592</b>
1-30 dni	318	52
31-90 dni	-	7
91-180 dni	-	-
181-365 dni	832	526
powyżej 1 roku	457	7
	<b>27 859</b>	<b>9 857</b>

### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowych od jednostek pozostałych

#### Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	6	2 483
<b>Przeterminowane</b>	<b>8 867</b>	<b>8 384</b>
1-30 dni	-	10
31-90 dni	-	22
91-180 dni	62	104
181-365 dni	81	224
powyżej 1 roku	8 724	8 024
	<b>8 873</b>	<b>10 867</b>

#### Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	-	-
<b>Przeterminowane</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(7 657)</b>
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
181-365 dni	(81)	-
powyżej 1 roku	(8 556)	(7 657)
	<b>(8 637)</b>	<b>(7 657)</b>

#### Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	6	2 483
<b>Przeterminowane</b>	<b>230</b>	<b>727</b>
1-30 dni	-	10
31-90 dni	-	22
90-180 dni	62	104
181-365 dni	-	224
powyżej 1 roku	168	367
	<b>236</b>	<b>3 210</b>

#### Zwiększenia i zmniejszenia

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	(9 028)	(10 843)
Utworzenie	(309)	(45)
Wykorzystanie	601	-
Rozwiązanie	99	1 860
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(9 028)</b>

#### 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 31.12.2013 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
282 760	331 378	331 378
64 988	64 988	64 988
<b>347 748</b>	<b>396 366</b>	<b>396 366</b>

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
212 653	232 217	232 217
74 061	74 061	74 061
<b>286 714</b>	<b>306 278</b>	<b>306 278</b>

**b) do pozostałych jednostek**

Na dzień 31.12.2013 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz  
pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu  
podatków i ubezpieczeń)

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
917	1 033	234	799	-
1 043	1 043	1 043	-	-
<b>1 960</b>	<b>2 076</b>	<b>1 277</b>	<b>799</b>	<b>-</b>

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
24 999	26 474	26 474
734	734	734
<b>25 733</b>	<b>27 208</b>	<b>27 208</b>

**27 Obszary geograficzne**

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

## 28 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.
- zbycia 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 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 2.01.2014 r. Na dzień 31.12.2013 r. kredyt w rachunku bieżącym nie był wykorzystywany przez wyżej wymienione Spółki (31.12.2012 r.: 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 4 829 tys. zł.

Jak opisano w nocie 16, zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Eurc MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Zlomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 515 742 tys. zł na dzień 31.12.2013 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.).

## 29 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	(18 659)	(1 023)
Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty pożyczek	-	5 879
Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	-	1 950
Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z zobowiązaniem inwestycyjnym	(2 051)	-
Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	(872)
<b>Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(20 710)</b>	<b>5 934</b>

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	(9 150)	69 191
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	14 527	(59 557)
Korekta stanu zobowiązań z tytułu nabycia pozostałych inwestycji	4 895	4 021
Kompensata zobowiązania z należnością z tyt. dywidendy	(5 818)	-
Korekta stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami	-	2 194
Kompensata zobowiązań z odsetkami od należności leasingowych	(153)	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>4 301</b>	<b>15 849</b>

### 30 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Otrzymane pożyczki</b>
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		45	-	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		46 005	54 175	-
Kapitał S.A.		2	12	10 769
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		36 617	134	-
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		3	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		8 966	15	-
Złomrex International Finance S.A.		2 159	-	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		3	-	-
Cognor Finanse Sp. z o.o.		-	44	271 991
Business Support Services Sp. z o.o.		4	19	-
PS HoldCo Sp. z o.o.		-	10 589	-
		<b>93 804</b>	<b>64 988</b>	<b>282 760</b>

#### b) Przychody ze wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów</b>	<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>Przychody finansowe</b>
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	16	29	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		-	4 169	19 949	177
Kapitał S.A.		-	2	-	-
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		3	14 054	20	1 832
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		-	7	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		-	3 403	-	-
Złomrex International Finance S.A.		-	1	868	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		-	9	-	-
Cognor Finanse Sp. z o.o.		-	2	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		3	1	-	-
		<b>6</b>	<b>21 664</b>	<b>20 866</b>	<b>2 009</b>

#### c) Koszty wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Zakupy wartości niematerialnych</b>	<b>Zakup produktów i materiałów</b>	<b>Zakup usług</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Koszty finansowe</b>
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	1	-	-	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		45 000	10	1 131	(507)	(26)
Kapitał S.A.		-	-	-	-	(506)
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		-	-	1	(27)	(4)
Złomrex Metal Sp. z o.o.		-	-	-	-	(15)
Cognor Finanse Sp. z o.o.		-	-	-	-	(20 194)
Business Support Services Sp. z o.o.		-	3	-	-	-
PS HoldCo Sp. z o.o.		-	-	-	-	(9 396)
		<b>45 000</b>	<b>14</b>	<b>1 132</b>	<b>(534)</b>	<b>(30 141)</b>

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 156 584 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.



### 31 Sezonowość działalności

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

### 32 Zatrudnienie

#### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2013 - 31.12.2013		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
13	3	16
-	1	1
<b>13</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

#### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2013 - 31.12.2013		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
14	3	17
-	1	1
<b>14</b>	<b>4</b>	<b>18</b>

#### Wynagrodzenia brutto w okresie

Członków Zarządu \*  
Członków Rady Nadzorczej

01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
3 826	3 190
378	378
<b>4 204</b>	<b>3 568</b>

\* za okres od dnia przystąpienia do Zarządu

### 33 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.

### 34 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Dnia 16 stycznia 2014 roku Spółka złożyła do Sądu Rejestrowego w Częstochowie wniosek o połączenie Spółki ze spółką zależną Cognor Finanse Sp. z o.o.

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Huty Stali Jakościowych S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Zlomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r.

Łączna kwota emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych przypada na 1 lutego 2020 r., odsetki naliczane w okresach półrocznych płatnych 1 lutego i 1 sierpnia każdego roku kształtują się następująco:

- 1 i 2 rok – 7,5%

- 3 rok – 10%

- 4 – 6 rok – 12,5%.

Gwarantami Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS HoldCo Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcołnia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Zlomrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finanse Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.



Zabezpieczenie emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych stanowią:

- zastawy finansowe na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;
- zastawy rejestrowe na:
  - (i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o., Kapitał S.A.,
  - (ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,
  - (iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,
  - (iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;
- hipoteki ustanowione na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.
- zastaw rządony prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki naliczane w okresach półrocznych płatnych 1 lutego i 1 sierpnia każdego roku kształtują się na stałym poziomie 5%. Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor S.A. (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję.

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiązała się z przeniesieniem do Cognor International Finance („CIF”) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warrantów niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po całkowitej konwersji obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

Dnia 20 lutego 2014 r. Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz Huta Stali Jakościowych S.A. podpisał aneks nr 5/14 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z mBank S.A., na mocy którego dokonano podziału limitu kredytowego pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln zł) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln zł) oraz przedłużono termin obowiązywania umowy do 30 maja 2014 r.

Poraj, 21 marca 2014 roku

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu