

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Cognor S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

20 marca 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>*przekształcone</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	38 687	21 720
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	(19 666)	(268)
Zysk brutto ze sprzedaży		19 021	21 452
Pozostałe przychody	9	9 927	22 972
Koszty sprzedaży	8	103	(183)
Koszty ogólnego zarządu	8	(12 554)	(14 454)
Pozostałe (straty)/zyski netto	10	(20 345)	1 308
Pozostałe koszty	11	(669)	(2 610)
(Strata)/zysk na działalności operacyjnej		(4 517)	28 485
Przychody finansowe	13	6 770	2 490
Koszty finansowe	13	(7 826)	(14 413)
Koszty finansowe netto		(1 056)	(11 923)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(5 573)	16 562
Podatek dochodowy	14	(2 183)	(3 515)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(7 756)	13 047
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	15	(1 468)	-
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		(9 224)	13 047
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(9 224)	13 047

* patrz nota 6

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31.12.2014	31.12.2013 <i>*przekształcone</i>	31.12.2012 <i>*przekształcone</i>
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	6 929	8 539	8 655
Wartości niematerialne	17	46 081	47 685	3 186
Inwestycje	19	269 841	371 875	366 374
Należności leasingowe	20	50 329	55 493	55 689
Pozostałe należności	22	-	8 314	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	10 553	9 412	13 199
Aktywa trwałe razem		383 733	501 318	455 417
Aktywa obrotowe				
Inwestycje	19	13 730	3 789	49 286
Należności leasingowe	20	4 483	2 138	3 650
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	10	12	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	32 301	31 711	17 782
Przedpłaty	23	-	3 378	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	157	872	16 892
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	-	33	650
Aktywa obrotowe razem		50 681	41 933	88 266
Aktywa razem		434 414	543 251	543 683

* patrz nota 6

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	31.12.2014	31.12.2013 *przekształcone	31.12.2012 *przekształcone
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	25	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		279 902	333 373	333 373
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(60 202)	(50 978)	(64 025)
Kapitał własny razem		352 144	414 839	401 792
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	662	728	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	9	9	9
Pozostałe zobowiązania	27	33 777	8 314	8 314
Zobowiązania długoterminowe razem		34 448	9 051	8 323
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	35 934	60 174	66 727
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	3	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	11 885	59 184	66 838
Zobowiązania krótkoterminowe razem		47 822	119 361	133 568
Zobowiązania razem		82 270	128 412	141 891
Pasywa razem		434 414	543 251	543 683

* patrz nota 6

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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>*przekształcone</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Działalność kontynuowana			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(5 573)	16 562
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16	838	1 293
Amortyzacja wartości niematerialnych	17	4 972	476
Strata z tytułu różnic kursowych		-	57
Strata na działalności inwestycyjnej		20 904	-
Strata/(zysk) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		4	(1 346)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe		(7 941)	5 769
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	32	(1 074)	(15 293)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32	(11 618)	5 570
Pozostałe korekty		87	47
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		599	13 135
Działalność zaniechana			
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		(1 468)	-
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	15	330	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	15	(453)	-
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	15	(572)	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		(2 163)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(1 564)	13 135
Podatek dochodowy zwrócony		21	266
- z działalności kontynuowanej		21	266
- z działalności zaniechanej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 543)	13 401
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		254	1 987
Odsetki otrzymane		3 149	1 989
Dywidendy otrzymane		-	25
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		56 000	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	528
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		1 671	1 567
Udzielenie pożyczek		-	(200)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(329)	(27 968)
Nabycie wartości niematerialnych		(45 048)	(22)
Nabycie udziałów		-	(5 501)
Nabycie pozostałych inwestycji		(500)	(4 500)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		15 197	(32 095)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		3 063	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		18 260	(32 095)

* patrz nota 6

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

Przeplwy pieniężne z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone

Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia

<i>Nota</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>*przekształcone</i>
	-	57 427
	(17 072)	(50 374)
	(266)	(208)
	(94)	(4 171)
	(17 432)	2 674
	(715)	(16 020)
24	872	16 892
24	157	872

* patrz nota 6

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>	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013					
<i>*przed przekształceniem</i>		132 444	333 373	(91 008)	374 809
Zmiany wynikające z przekształcenia*		-	-	26 983	26 983
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013					
<i>*przekształcone</i>		132 444	333 373	(64 025)	401 792
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	13 047	13 047
- zysk netto za okres		-	-	13 047	13 047
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013					
<i>*przekształcone</i>		132 444	333 373	(50 978)	414 839
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014					
<i>*przekształcone</i>		132 444	333 373	(50 978)	414 839
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	(9 224)	(9 224)
- strata netto za okres		-	-	(9 224)	(9 224)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	(14 256)	-	(14 256)
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	25	-	(14 256)	-	(14 256)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	25	-	(39 215)	-	(39 215)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014		132 444	279 902	(60 202)	352 144

* patrz nota 6

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 jednostkowego 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 2014 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*
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%**	2005-01-13*
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
Zlomrex International Finance S.A. w likwidacji	Francja	100,0%	2006-10-23*
Zlomrex 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%	2008-03-25
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	100,0%	2013-10-24
ZW Profil S.A.	Polska	95,72%**	2014-04-11

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

** posiadane udziały i prawa głosu należące do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.

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 2014 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	80,0%	70,8%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	100,0%	88,5%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	20% (jednostka stowarzyszona)	17,7%

W 2014 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.

W dniu 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymała zgodę UOKiK na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których łącznie posiadał 5 240 akcji, co stanowiło 53,06% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki. Do dnia 31 grudnia 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. nabywała dodatkowe akcje w efekcie czego posiadała 6 340 akcji, stanowiących 64,02% udziału w kapitale akcyjnym ZW Profil S.A.

Ponadto, w grudniu 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZW Profil S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 mln zł poprzez subskrypcję prywatną 72 728 imiennych akcji o wartości nominalnej 55 złotych każda skierowaną wyłącznie do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. Po podwyższenia kapitału, Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. posiada 95,72% akcji w ZW Profil S.A.

W dniu 26 czerwca 2014 r. Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował połączenie Cognor S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną Cognor Finance Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Finance Sp. z o.o. na Cognor S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższania kapitału zakładowego.

30 września 2014 roku otwarto postępowanie likwidacyjne spółki Zlomrex International Finance S.A.

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające bezpośrednio lub pośrednio z transakcji z jednostkami zależnymi.

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.

W efekcie przeprowadzonych z sukcesem emisji dwóch serii obligacji Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r.

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 20 marca 2015 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 2014 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, za wyjątkiem kwestii opisanej w nocie 25.

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 29 (instrumenty finansowe).

5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

a) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym.

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

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT niepodlegający 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, 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 są 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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

f) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Spółka przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem bilansowym ostatniego prezentowanego okresu.

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 trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Spółkę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Spółki ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

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

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

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty 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 kosztów 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 księgową 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 księgową składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Dywidendy

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

Pozostałe kapitały

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

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

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

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Spółka jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana aktuarialnie na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

o) Rezerwy

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

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

r) Przychody

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

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych

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

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wyrobów gotowych,
- 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,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- 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:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- 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 efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend ujemowane 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 ujemowane 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 ujemowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub w kapitale. Wówczas ujemuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

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

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

6 Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 26 czerwca 2014 r. Cognor S.A. połączył się z Cognor Finanse Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Finanse Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cognor S.A. (spółka przejmująca). Ze względu na fakt, że połączenia jednostek pozostających pod wspólną kontrolą nie są uregulowane przez MSSF UE, Spółka rozlicza połączenie spółek pod wspólną kontrolą według wartości księgowych od pierwszego dnia najwcześniej prezentowanego okresu sprawozdawczego lub od momentu, w którym spółka zależna stała się podmiotem pozostającym pod wspólną kontrolą (jeżeli następuje to później).

Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia są przekształcone od pierwszego dnia najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego. Wpływ zmian będących skutkiem połączeń z Cognor Finanse Sp. z o.o., w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. przedstawiono poniżej.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wyłączenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwałe	7 010	1 645	-	8 655
Wartości niematerialne	3 186	-	-	3 186
Inwestycje	548 407	-	(182 033)	366 374
Należności leasingowe	55 689	-	-	55 689
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 212	-	(3 013)	13 199
Aktywa trwałe razem	638 818	1 645	(185 046)	455 417
Inwestycje	27 255	230 729	(208 698)	49 286
Należności leasingowe	3 650	-	-	3 650
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 343	1 629	(190)	17 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 070	15 822	-	16 892
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	617	52	(19)	650
Aktywa obrotowe razem	48 941	248 232	(208 907)	88 266
Aktywa razem	687 759	249 877	(393 953)	543 683
Kapitał zakładowy	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały (Straty)/zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	333 373 (91 008)	19 344 10 456	(19 344) 16 527	333 373 (64 025)
Kapitał własny razem	374 809	208 950	(181 967)	401 792
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	-	8 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 013	(3 013)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	8 323	3 013	(3 013)	8 323
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	237 652	37 773	(208 698)	66 727
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 972	141	(275)	66 838
Zobowiązania krótkoterminowe razem	304 627	37 914	(208 973)	133 568
Zobowiązania razem	312 950	40 927	(211 986)	141 891
Pasywa razem	687 759	249 877	(393 953)	543 683

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wylaczenia	Przekształcone dane
Rzeczowe aktywa trwałe	7 407	1 132	-	8 539
Wartości niematerialne	47 685	-	-	47 685
Inwestycje	553 908	-	(182 033)	371 875
Należności leasingowe	55 493	-	-	55 493
Pozostałe należności	8 314	-	-	8 314
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 221	-	(6 809)	9 412
Aktywa trwałe razem	689 028	1 132	(188 842)	501 318
Inwestycje	2	275 778	(271 991)	3 789
Należności leasingowe	2 138	-	-	2 138
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	2	-	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 624	92	(5)	31 711
Przedpłaty	3 378	-	-	3 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	771	101	-	872
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	52	(19)	33
Aktywa obrotowe razem	37 923	276 025	(272 015)	41 933
Aktywa razem	726 951	277 157	(460 857)	543 251
Kapitał zakładowy	132 444	179 150	(179 150)	132 444
Pozostałe kapitały	333 373	19 344	(19 344)	333 373
(Straty)/zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	(88 691)	21 230	16 483	(50 978)
Kapitał własny razem	377 126	219 724	(182 011)	414 839
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	728	-	-	728
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	-	-	9
Pozostałe zobowiązania	8 314	-	-	8 314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 809	(6 809)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	9 051	6 809	(6 809)	9 051
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	282 949	49 216	(271 991)	60 174
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 822	1 408	(46)	59 184
Zobowiązania krótkoterminowe razem	340 774	50 624	(272 037)	119 361
Zobowiązania razem	349 825	57 433	(278 846)	128 412
Pasywa razem	726 951	277 157	(460 857)	543 251

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
Przychody ze sprzedaży	21 722	-	(2)	21 720
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(268)	-	-	(268)
Zysk brutto ze sprzedaży	21 454	-	(2)	21 452
Pozostałe przychody	22 697	20 966	(20 691)	22 972
Koszty sprzedaży	(223)	40	-	(183)
Koszty ogólnego zarządu	(12 511)	(1 943)	-	(14 454)
Pozostałe zyski netto	1 308	-	-	1 308
Pozostałe koszty	(1 843)	(767)	-	(2 610)
Zysk na działalności operacyjnej	30 882	18 296	(20 693)	28 485
Przychody finansowe	2 035	-	455	2 490
Koszty finansowe	(30 894)	(3 713)	20 194	(14 413)
Koszty finansowe netto	(28 859)	(3 713)	20 649	(11 923)
Zysk przed opodatkowaniem	2 023	14 583	(44)	16 562
Podatek dochodowy	294	(3 809)	-	(3 515)
Zysk netto za rok obrotowy	2 317	10 774	(44)	13 047
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok	2 317	10 774	(44)	13 047

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

w tysiącach złotych	Opublikowane dane Cognor S.A.	Dane Cognor Finanse Sp. z o.o.	Wylączenia	Przekształcone dane
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	2 023	14 583	(44)	16 562
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	780	513	-	1 293
Amortyzacja wartości niematerialnych	476	-	-	476
Strata z tytułu różnic kursowych	57	-	-	57
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 346)	-	-	(1 346)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	23 012	(17 243)	-	5 769
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)	(17 332)	1 537	502	(15 293)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 301	1 269	-	5 570
Pozostałe korekty	47	-	-	47
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	12 018	659	458	13 135
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	281	(15)	-	266
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 299	644	458	13 401

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	1 987	-	-	1 987
Odsetki otrzymane	1 704	285	-	1 989
Dywidendy otrzymane	25	-	-	25
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	328	-	200	528
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	1 567	-	-	1 567
Udzielenie pożyczek	-	(24 402)	24 202	(200)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(27 968)	-	-	(27 968)
Nabycie wartości niematerialnych	(22)	-	-	(22)
Nabycie udziałów	(5 501)	-	-	(5 501)
Nabycie pozostałych inwestycji	(4 500)	-	-	(4 500)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 380)	(24 117)	24 402	(32 095)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	59 535	7 752	(9 860)	57 427
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(35 374)	-	(15 000)	(50 374)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(208)	-	-	(208)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(4 171)	-	-	(4 171)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 782	7 752	(24 860)	2 674

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1 070	15 822	-	16 892
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	771	101	-	872

7 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	38 671	21 688
Przychody ze sprzedaży usług	38 640	21 682
Przychody ze sprzedaży materiałów	31	6
b) od pozostałych jednostek	16	32
Przychody ze sprzedaży usług	10	30
Przychody ze sprzedaży materiałów	6	2
	38 687	21 720

8 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 16 i 17)	(5 810)	(1 769)
Zużycie materiałów i energii	(376)	(429)
Usługi obce	(20 320)	(11 971)
Podatki i opłaty	(231)	(227)
Wynagrodzenia	(1 503)	(1 685)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(233)	(247)
Pozostałe koszty rodzajowe	(472)	(425)
Koszty według rodzaju razem	(28 945)	(16 753)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(35)	(6)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(3 137)	1 854
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(32 117)	(14 905)

9 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	9 736	20 866
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych inwestycji	1 525	14 131
Opłaty i prowizje	739	917
Dywidendy otrzymane	-	5 818
Zobowiązania umorzone	7 472	-
b) od pozostałych jednostek	191	2 106
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	10	49
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	-	212
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	32	1 300
Odszkodowania i kary otrzymane	-	455
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	78	25
Zobowiązania umorzone	62	-
Dywidendy otrzymane	-	25
Pozostałe	9	40
	9 927	22 972

10 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) do jednostek powiązanych	(20 356)	(18)
Strata netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(24)	-
Strata netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(18)
Strata netto na sprzedaży akcji w jednostkach zależnych (patrz nota nr 19)	(20 332)	-
b) do pozostałych jednostek	11	1 326
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	123
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(28)	1 241
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	94	(7)
Strata netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	(103)	(31)
	(20 345)	1 308

11 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
a) do jednostek powiązanych	(21)	(534)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(20)	(534)
Należności umorzone	(1)	-
b) do pozostałych jednostek	(648)	(2 076)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(224)	(48)
Utworzenie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	-	(620)
Koszty postępowania sądowego	(298)	(1 264)
Należności umorzone	(4)	(26)
Pozostałe	(122)	(118)
	(669)	(2 610)

12 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)	(1 503)	(1 685)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(181)	(201)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(16)	(16)
Szkolenia	(4)	(15)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(32)	(15)
	(1 736)	(1 932)

13 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)

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody finansowe		
a) od jednostek powiązanych	6 703	2 464
Przychody odsetkowe od należności finansowych	6 703	2 464
b) od pozostałych jednostek	67	26
Przychody odsetkowe od należności finansowych	67	26
Przychody finansowe, razem	6 770	2 490
Koszty finansowe		
a) do jednostek powiązanych	(7 737)	(13 648)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(7 731)	(13 592)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(6)	(56)
b) do pozostałych jednostek	(89)	(765)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(89)	(687)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	-	(62)
Pozostałe	-	(16)
Koszty finansowe, razem	(7 826)	(14 413)
Koszty finansowe netto	(1 056)	(11 923)

14 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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	19	272
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 202)	(3 787)
Podatek dochodowy	(2 183)	(3 515)

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

(Strata)/zysk przed opodatkowaniem

Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową

Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu

Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu

Korekta podatku za lata poprzednie

Pozostałe

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(5 573)	100,0%	16 562
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	1 059	(19,0%)	(3 147)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	67,6%	(3 766)	2,7%	(443)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(2,5%)	137	(0,8%)	1 121
Korekta podatku za lata poprzednie	0,0%	-	(7,6%)	(1 257)
Pozostałe	(6,9%)	386	1,3%	211
	39,2%	(2 184)	(21,2%)	(3 515)

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 10 tys. zł (31.12.2013 r.: 12 tys.zł).

15 Działalność zaniechana

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynik na sprzedaży suwnic	453	-
Amortyzacja suwnic	(330)	-
Koszty dotyczące najmu hali	(1 019)	-
Koszty dotyczące korekty ceny za sprzedaż grupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria)	(572)	-
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(1 468)	-
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	-	-
Strata po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	(1 468)	-

W dniu 5 maja 2011 r. w wyniku zbycia większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland, zaniechano działalności produkcyjnej Cognor Finance Sp. z o.o. w Gliwicach (poprzednia nazwa Cognor Stahlhandel Sp. z o.o.). W 2014 roku w wyniku połączenia, Cognor S.A. nabył majątek spółki Cognor Finance, m.in. suwnice, które w 2014 roku zostały sprzedane, w wyniku sprzedaży Spółka rozpoznała zysk w wysokości 453 tys. zł. Mimo zaprzestania działalności ze względu na utratę wartości aktywów nie zaprzestano amortyzacji, koszt roczny amortyzacji suwnic wynosił 330 tys. zł. Ponadto, na podstawie wyroku sądowego Cognor Finance Sp. z o.o. i później Cognor S.A. jako następcą prawnym zobowiązani byli do zapłaty w 2014 roku kosztu czynszu najmu hali produkcyjnej wynajmowanej w Gliwicach, koszt ten wynosił 1 019 tys. zł.

W 2010 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria), która prowadziła działalność dystrybucyjną poza obszarem Polski. Warunkowa umowa sprzedaży została podpisana w grudniu 2010 r., a transakcja została zamknięta 4 lutego 2011 r. W dniu 4 listopada 2014 r., Cognor S.A. podpisał ugodę z Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH w związku ze sporem dotyczącym opisanej powyżej umowy i pozostającej do zapłaty kwoty 1 713 tys. zł. Biorąc pod uwagę przewidywany czas i koszty dalszych procedur arbitrażowych, jak również niepewność co do zdolności grupy Mechel do spłaty tego zobowiązania w przyszłości, Zarząd zdecydował o podpisaniu ugody, na warunkach której Cognor S.A. przyjmuje kwotę 302 tys. EUR, jako końcową płatność wynikającą z Umowy. W związku z powyższym strony zdecydowały o wygaszeniu wszelkich roszczeń jak i praw wynikających z umowy, a tym samym pozostała część należności została spisana, co przyniosło stratę w wysokości 572 tys. zł.

16 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwale w budowie	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2013 r.	1 249	4 949	6 127	603	33	128	13 089
Nabycia	-	-	-	1 125	-	76	1 201
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	56	-	-	(56)	-
Zbycie	-	-	(1)	(305)	-	-	(306)
Stan na 31.12.2013 r.	1 249	4 949	6 182	1 423	33	148	13 984
Stan na 01.01.2014 r.	1 249	4 949	6 182	1 423	33	148	13 984
Nabycia	-	-	-	300	-	278	578
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(5 027)	-	-	-	(5 027)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	-	45	-	3	(48)	-
Zbycie	-	-	(450)	(215)	(1)	-	(666)
Stan na 31.12.2014 r.	1 249	4 949	750	1 508	35	378	8 869
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2013 r.	-	(401)	(3 672)	(345)	(16)	-	(4 434)
Amortyzacja za rok	-	(314)	(715)	(253)	(11)	-	(1 293)
Zbycie	-	-	1	281	-	-	282
Stan na 31.12.2013 r.	-	(715)	(4 386)	(317)	(27)	-	(5 445)
Stan na 01.01.2014	-	(715)	(4 386)	(317)	(27)	-	(5 445)
Amortyzacja za rok	-	(314)	(207)	(308)	(9)	-	(838)
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	3 902	-	-	-	3 902
Zbycie	-	-	296	144	1	-	441
Stan na 31.12.2014	-	(1 029)	(395)	(481)	(35)	-	(1 940)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2013 r.	1 249	4 548	2 455	258	17	128	8 655
Stan na 31.12.2013 r.	1 249	4 234	1 796	1 106	6	148	8 539
Stan na 01.01.2014 r.	1 249	4 234	1 796	1 106	6	148	8 539
Stan na 31.12.2014 r.	1 249	3 920	355	1 027	-	378	6 929

Środki trwale w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 992 tys. zł (31.12.2013 r.: 1 006 tys. zł).

Środki trwale w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. środki trwale w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku środki trwale nie były objęte odpisami aktualizującymi.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	(838)	(1 293)
	(838)	(1 293)

17 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

Wartość brutto

Stan na 01.01.2013 r.

Nabycia

Zbycia

Stan na 31.12.2013 r.

Stan na 01.01.2014 r.

Nabycia

Stan na 31.12.2014 r.

	Znaki towarowe	Oprogramo- wanie i inne	Razem
Stan na 01.01.2013 r.	-	3 811	3 811
Nabycia	45 000	22	45 022
Zbycia		(47)	(47)
Stan na 31.12.2013 r.	45 000	3 786	48 786
Stan na 01.01.2014 r.	45 000	3 786	48 786
Nabycia	3 320	48	3 368
Stan na 31.12.2014 r.	48 320	3 834	52 154

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2013 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2013 r.

Stan na 01.01.2014 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2014 r.

Stan na 01.01.2013 r.	-	(625)	(625)
Amortyzacja za rok	-	(476)	(476)
Stan na 31.12.2013 r.	-	(1 101)	(1 101)
Stan na 01.01.2014 r.	-	(1 101)	(1 101)
Amortyzacja za rok	(4 504)	(468)	(4 972)
Stan na 31.12.2014 r.	(4 504)	(1 569)	(6 073)

Wartość netto

Stan na 01.01.2013 r.

Stan na 31.12.2013 r.

Stan na 01.01.2014 r.

Stan na 31.12.2014 r.

Stan na 01.01.2013 r.	-	3 186	3 186
Stan na 31.12.2013 r.	45 000	2 685	47 685
Stan na 01.01.2014 r.	45 000	2 685	47 685
Stan na 31.12.2014 r.	43 816	2 265	46 081

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. wartości niematerialne nie były objęte odpisami aktualizującymi.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	(4 972)	(476)
	(4 972)	(476)

18 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	33	650
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	1 125	-
Zbycie	(1 158)	(617)
Stan na 31 grudnia	-	33
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	33	650
Stan na 31 grudnia	-	33

19 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Inwestycje długoterminowe		
a) w jednostkach powiązanych	269 786	371 820
Zaangażowanie kapitałowe w jednostkach zależnych	256 273	371 820
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**	13 513	-
b) w pozostałych jednostkach	55	55
Udziały	55	55
	269 841	371 875
Inwestycje krótkoterminowe		
a) w jednostkach zależnych	13 717	3 777
Pożyczki udzielone	13 717	3 777
b) w pozostałych jednostkach	13	12
Pożyczki udzielone	13	12
	13 730	3 789

** patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	31.12.2014	31.12.2013
Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.	55	55
Huta Stali Jakościowych S.A.*	233 716	271 095
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175
Kapitał S.A.	-	78 168
Business Support Services Sp. z o.o.	17 382	17 382
	256 328	371 875

* Zaangażowanie kapitałowe, dotyczące spółki Huta Stali Jakościowych S.A. na dzień 31.12.2013 r. obejmowało między innymi kwotę 125 100 tys. zł, dotyczącą wpłaty na poczet podwyższenia kapitału, która do dnia 31.12.2013 r. nie została zarejestrowana. Do dnia zapisu na akcje tj. 30.03.2014 r. kwota ta podlegała oprocentowaniu.

W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy podpisanej umowy zbycia akcji w celu ich umorzenia Cognor S.A. zbył 10.957.400 akcji Huty Stali Jakościowych S.A. o wartości nominalnej 10.957.400 zł, tj. 1 zł za każdą akcję, za cenę 56.000 tys. zł. Huta Stali Jakościowych S.A. nabyła w/w akcje w celu ich umorzenia, strata z tytułu opisanej transakcji wyniosła 20 331 tys. zł.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Huta Stali Jakościowych S.A. z dnia 21 maja 2014 r. jej kapitał zakładowy został podwyższony o 92 454 tys. zł. Nowe akcje w/w spółki zostały zaferowane w ramach emisji prywatnej spółce Cognor S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym w postaci 81 082 sztuk akcji w spółce Kapitał S.A. o wartości księgowej 78 168 tys. zł.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. według stanu na 31 grudnia 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A. S.A.) o kwotę 39 215 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji z PS Holdco patrz nota 25.

Analitka 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 księgowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Huta Stali Jakościowych S.A.	Stalowa Wola	27-01-2006	233 716	233 716	100,0%	100,0%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Nowy Sącz	01-08-2007	5 175	5 175	77,4%	77,4%
3 Business Support Services Sp. z o.o.	Poraj	15-05-2006	17 382	17 382	100,0%	100,0%
Łącznie udziały:				256 273		

Udziały w jednostkach zależnych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota 31.

20 Należności leasingowe

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Należności leasingowe długoterminowe	50 329	55 493
Należności leasingowe krótkoterminowe	4 483	2 138
	54 812	57 631

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. na okres 120 miesięcy na łączną wartość 27 766 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 roku należność z tytułu umowy wynosiła 24 230 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 22 275 tys. zł, a część krótkoterminowa 1 955 tys. zł (31.12.2013 r.: część długoterminowa 24 230 tys. zł, część krótkoterminowa 1 828 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 31.12.2014 roku należność z tytułu umowy wynosiła 30 582 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 28 054 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 528 tys. zł (31.12.2013 r.: część długoterminowa 31 263 tys. zł, część krótkoterminowa 310 tys. zł).

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

Harmonogram spłat należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2014 r.

31.12.2014	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepływów	Do 1 roku		
			1 - 3 lat	3 - 5 lat	
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	24 230	31 860	3 540	10 620	17 700
Huta Stali Jakościowych S.A.	30 582	40 716	4 524	13 572	22 620
	54 812	72 576	8 064	24 192	40 320

Harmonogram spłat należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2013 r.

	Wartość bilansowa	Zakon-	Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
		traktowana wartość przeływów			
31.12.2013					
Ferrostal 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
	57 631	73 341	7 874	24 550	40 917

21 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	503	363	(17)	(17)	486	346
Inwestycje	1 037	1 037	(275)	-	762	1 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	988	548	(2 986)	(2 927)	(1 998)	(2 379)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 930	5 235	-	-	6 930	5 235
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	16	-	-	12	16
Rezerwy	-	35	-	-	-	35
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 755	1 285	-	(19)	2 755	1 266
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 606	3 856	-	-	1 606	3 856
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 831	12 375	(3 278)	(2 963)	10 553	9 412
Kompensata	(3 278)	(2 963)	3 278	2 963		
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 553	9 412	-	-		

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	01.01.2014	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek	31.12.2014
			odroczony ujęty przez kapitał**	
Rzeczowe aktywa trwałe	346	140	-	486
Inwestycje	1 037	(275)	-	762
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 379)	381	-	(1 998)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 235	1 695	-	6 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	(4)	-	12
Rezerwy	35	(35)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 266	(1 854)	3 343	2 755
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 856	(2 250)	-	1 606
	9 412	(2 202)	3 343	10 553

** patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

w tysiącach złotych	Rozpoznane w wyniku finansowym		Podatek odroczoney ujęty przez kapitał	31.12.2013
	01.01.2013			
Rzeczowe aktywa trwałe	53	293	-	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	2 862	2 373	-	5 235
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	7 990	(4 134)	-	3 856
	13 199	(3 787)	-	9 412

22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności długoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Pozostałe

31.12.2014	31.12.2013
-	8 314
-	8 314

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

Pozostałe należności

31.12.2014	31.12.2013
31 110	27 863
15 453	13 732
15 656	14 131
1	-

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

31.12.2014	31.12.2013
1 191	3 848
171	227
5	5
552	61
-	1 815
3	3
139	154
321	1 583
32 301	31 711

Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 9 531 tys. zł (31.12.2013 r. : 9 752 tys. zł).

a) od pozostałych jednostek

Stan na 1 stycznia

Utworzenie

Wykorzystanie

Rozwiązanie

Stan na 31 grudnia

01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
(9 752)	(10 258)
-	(309)
109	601
112	214
(9 531)	(9 752)

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

23 Przedpłaty

w tysiącach złotych

Przedpłaty

31.12.2014	31.12.2013
-	3 378

Na dzień 31 grudnia 2013 r. przedpłaty zawierały odroczone koszty dotyczące usług doradczych i innych kosztów związanych z refinansowaniem obligacji, które są po refakturowaniu rozliczane w czasie przez spółkę zależną metodą efektywnej stopy procentowej.

24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	157	872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	157	872
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	157	872

Na dzień 31.12.2014 r. i na dzień 31.12.2013 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

25 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2014	31.12.2013
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	66 220 000	66 220 000

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2013 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 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie 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. Warranty mogą być skonwertowane na akcje po cenie konwersji wynoszącej 2,35 zł na akcję.

Posiadacze warrantów po podziale, mogą obejmować akcje emisji nr 9 Spółki przez okres 10 lat od dnia wyemitowania warrantów, tj. od dnia 14 marca 2011 roku, z zastrzeżeniem, że pierwszy zapis na akcje emisji nr 9 Spółki nastąpi nie wcześniej niż w dniu 31 marca 2015 roku, przy czym zapisy na akcje emisji nr 9 w wykonaniu warrantów po podziale nie podlegają ograniczeniu czasowemu określonymu w § 5 ust 3 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 marca 2011 roku.

Dnia 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie 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 warranta serii C to 1 mln zł

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiązała się z przeniesieniem do Cognor International Finance plc (spółka pośrednio zależna) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor International Finance plc 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 ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

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

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2014 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%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

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

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. nabył od PS Holdco Sp. z o.o. 20 957 400 sztuk akcji Złomrex S.A. W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie finansowania nabycia tych akcji. Na podstawie tego porozumienia cena za akcje została ustalona na 145 995 116,10 zł. przy czym płatność tej kwoty została uwarunkowana uprzednim podniesieniem kapitału własnego Cognor S.A. przez PS Holdco Sp. z o.o. w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych serii B w wysokości przynajmniej ceny za akcje. Ponadto, strony postanowiły między innymi, iż cena za akcje Złomrex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości spłaty należności przysługującej Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) od Rządu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Złomrex S.A.) zobowiązanie to będzie oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatności z tytułu kapitału bądź odsetek od tego zobowiązania nie mogą spowodować zmniejszenia zobowiązania Cognor S.A. łącznie poniżej ustalonej ceny za akcje.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie. W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor S.A.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. według stanu na 31 grudnia 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Złomrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Złomrex S.A. Ze względu na bezpośrednie powiązanie ceny za akcje Złomrex S.A. z wartością konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało ujęte bezpośrednio w kapitałach Spółki, jako korekta transakcji z właścicielami Spółki.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł oraz ujęcie pozostałych przychodów w kwocie 6 430 tys. zł na skutek korekty zobowiązania Cognor S.A. z tytułu naliczonych w latach poprzednich odsetek do PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu płatności ceny za akcje Złomrex S.A.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Spółki ujęto, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 grudnia 2014 r.: 14 256 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 31 grudnia 2014 r.: 13 513 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

26 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe

a) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2014	31.12.2013
	662	728
	662	728

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
	35 696	59 985
	35 696	59 985

b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2014	31.12.2013
	238	189
	238	189
	35 934	60 174

W dniu 27 czerwca 2014 roku w wyniku połączenia z Cognor Finanse Sp. z o.o., Cognor S.A. przejął pożyczkę otrzymaną od Kapitał S.A. na podstawie umowy z dnia 30 grudnia 2011 roku w limicie 50 000 tys. zł, o oprocentowaniu 9,2% w skali roku. W dniu 31 grudnia 2014 roku Cognor S.A. podpisał aneks zmieniający termin spłaty na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz oprocentowanie do wysokości 7,75% w skali roku.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2014 r.

w tysiącach złotych

Pozostałe pożyczki

Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
35 696	35 696	-	-	-
35 696	35 696	-	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2013 r.

w tysiącach złotych

Pozostałe pożyczki

Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
59 985	59 985	-	-	-
59 985	59 985	-	-	-

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

w tysiącach złotych

O okresie spłaty poniżej jednego roku
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat

	Płatności z tytułu leasingu 2014	Odsetki 2014	Kapitał 2014	Płatności z tytułu leasingu 2013	Odsetki 2013	Kapitał 2013
	280	42	238	234	45	189
	709	47	662	799	71	728
	989	89	900	1 033	116	917

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 900 tys. zł (31 grudnia 2013 roku 917 tys. zł).

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2014 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Kapitał S.A.	-	35 696	pożyczka	2011-04-07 2012-02-22	2015-12-31	9,2% (od 2015 r.: 7,75%)	brak
mBank Leasing	256	109	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	272	91	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
mBank Leasing	99	29	leasing	2013-12-19	2018-12-16	WIBOR 1M + 2,60%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	35	9	leasing	2014-07-18	2019-07-11	WIBOR 1M + 2,61%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
	662	35 934					

27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

	31.12.2014	31.12.2013
	33 777	8 314
	-	8 314
	33 777	-
	33 777	8 314

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
	11 288	56 641
	63	677
	130	333
	4 084	45 019
	391	-
	6 619	10 589
	1	23
	597	2 543
	428	744
	20	44
	25	106
	104	1 569
	9	17
	11	63
	11 885	59 184

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusze specjalne

Pozostałe zobowiązania

** patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

28 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Stan na koniec okresu

	31.12.2014	31.12.2013
	9	9
	9	9

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Stan na koniec okresu

	31.12.2014	31.12.2013
	3	3
	3	3

29 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe

b) Aktywa obrotowe

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

Należności leasingowe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
	-	50 329	50 329
	-	50 329	50 329
	157	49 959	50 116
	-	31 746	31 746
	-	4 483	4 483
	-	13 730	13 730
	157	-	157
Ogółem	157	100 288	100 445

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 25

Na dzień 31.12.2013 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Należności leasingowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)

Pozostałe inwestycje

a) Aktywa obrotowe

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

Należności leasingowe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
	-	188 907	188 907
	-	55 493	55 493
	-	8 314	8 314
	-	125 100	125 100
	872	37 574	38 446
	-	31 647	31 647
	-	2 138	2 138
	-	3 789	3 789
	872	-	872
Ogółem	872	226 481	227 353

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Pozostałe zobowiązania

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz

inne zobowiązania (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Ogółem

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem
	34 439	34 439
	662	662
	33 777	33 777
	47 403	47 403
	35 696	35 696
	238	238
	11 469	11 469
Ogółem	81 842	81 842

Na dzień 31.12.2013 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Pozostałe zobowiązania

a) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Ogółem

**Zobowiązania finansowe
wyceniane metodą zamortyzowa-
nego kosztu**

Razem

	9 042	9 042
	728	728
	8 314	8 314
	119 252	119 252
	59 985	59 985
	189	189
	59 078	59 078
	128 294	128 294

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 II 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 2014 r. Spółka posiadała należności w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec powiązanych jednostek.
Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
635	-	-	635
635	-	-	635

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała należności oraz zobowiązania w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec pozostałych jednostek.

Na dzień 31.12.2014 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
4	-	-	4
(17)	-	(60)	(77)
(13)	-	(60)	(73)

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	-	-	1 868
(530)	(21)	-	(551)
1 338	(21)	-	1 317

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 czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2014

31.12.2013

	Zysk/(strata)		Kapitał własny	
	Wzrost kursu	Spadek kursu	Wzrost kursu	Spadek kursu
	o 20%	o 20%	o 20%	o 20%
31.12.2014	112	(112)	112	(112)
31.12.2013	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 zredukować 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% (od 2015 r. 7,75%).

Ponadto, jak opisano w notcie 25 Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. 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

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	68 542	186 520
Zobowiązania finansowe	(35 696)	(59 985)
	32 846	126 535

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	157	872
Zobowiązania finansowe	(900)	(917)
	(743)	(45)

Analiza wrażliwości

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 czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2014 i 2013 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2014

31.12.2013

	Zysk/(strata)		Kapitał własny	
	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
31.12.2014	(15)	15	(15)	15
31.12.2013	(1)	1	(1)	1

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 główni odbiorcy Spółki to jednostki powiązane.

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

Pożyczki i należności

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

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki i należności	100 288	101 381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)	157	872
	100 445	102 253

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

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	9 326	26 256
Przeterminowane	21 784	1 607
1-30 dni	1 723	318
31-90 dni	1 318	-
91-180 dni	1 428	-
181-365 dni	17 089	832
powyżej 1 roku	226	457
	31 110	27 863

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

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	8	6
Przeterminowane	9 699	9 978
1-30 dni	-	-
31-90 dni	2	-
91-180 dni	-	62
181-365 dni	56	81
powyżej 1 roku	9 641	9 835
	9 707	9 984

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	(9 531)	(9 752)
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
181-365 dni	(56)	(81)
powyżej 1 roku	(9 475)	(9 671)
	(9 531)	(9 752)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	8	6
Przeterminowane	168	226
1-30 dni	-	-
31-90 dni	2	-
90-180 dni	-	62
181-365 dni	-	-
powyżej 1 roku	166	164
	176	232

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

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	(9 752)	(10 258)
Utworzenie	-	(309)
Wykorzystanie	109	601
Rozwiązanie	112	214
Stan na koniec okresu	(9 531)	(9 752)

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 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
35 696	38 462	38 462	-	-
44 674	63 183	13 879	17 085	32 219
80 370	101 645	52 341	17 085	32 219

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
59 985	65 504	65 504
64 955	64 955	64 955
124 940	130 459	130 459

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2014 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
900	989	280	709
572	572	572	-
1 472	1 561	852	709

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
917	1 033	234	799
2 437	2 437	2 437	-
3 354	3 470	2 671	799

30 Obszary geograficzne

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

31 Zobowiązania warunkowe

W umowie sprzedaży dotyczącej 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. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. i Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 9 100 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 28 maja 2015 r. W 2014 roku dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (5,4 mln PLN). Na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystanie wynosiło dla Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 3 281 tys. zł, dla Huta Stali Jakościowych S.A. 3 688 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 004 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych wyemitowanych przez Cognor International Finance plc i notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 423 053 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym 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. oraz Kapitał S.A.;

- zastawem rejestrowym 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., 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;

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;

- zastawem uregulowanym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;

- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

32 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

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

Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z zobowiązaniem inwestycyjnym
Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów

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

01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
11 102	(13 242)
(10 933)	(2 051)
(1 243)	-
(1 074)	(15 293)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tysiącach złotych

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

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań wobec akcjonariusza

Korekta stanu zobowiązań z tytułu nabycia pozostałych inwestycji

Kompensata zobowiązania z należnością z tytułu dywidendy

Korekta stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconych odsetek

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

01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
(21 836)	(7 654)
11 128	14 527
-	4 895
-	(5 818)
1 600	-
(2 510)	(380)
(11 618)	5 570

33 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

Nazwa jednostki	w tysiącach złotych	Należności i udzielone pożyczki	Zobowiązania	Otrzymane pożyczki
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		30	-	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		54 104	-	-
Kapitał S.A.		8	-	35 696
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		41 019	136	-
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		1	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		2	391	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.*		3 837	-	-
Kapitał S.A. sp.k.		-	1	-
Cognor International Finance PLC		613	-	-
ZW Profil S.A.		21	4 084	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	57	-
4 Workers Przemysław Sztuczkowski*		3	-	-
Złomrex Finanse Sp. z o.o.*		1	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.**		-	40 396	-
		99 639	45 065	35 696

** patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

* jednostki kontrolowane przez właściciela

b) Przychody ze wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody	Przychody finansowe
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		2	64	23	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		12	9 105	1 557	4 302
Kapitał S.A.		-	861	-	-
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		6	10 022	-	2 166
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		-	14	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		9	2 976	-	-
Złomrex International Finance S.A.		-	15 509	60	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.*		1	16	-	235
Business Support Services Sp. z o.o.		-	4	-	-
Kapitał S.A. sp.k.		-	1	-	-
Cognor International Finance PLC		-	-	624	-
ZW Profil S.A.		1	18	-	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	29	-	-
4 Workers Przemysław Sztuczkowski*		-	18	-	-
Złomrex Finanse Sp. z o.o.*		-	2	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.		-	1	7 472	-
		31	38 640	9 736	6 703

* jednostki kontrolowane przez właściciela

c) Koszty wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	Zakupy wartości niematerialnych	Zakup produktów i materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty i straty netto	Koszty finansowe
Huta Stali Jakościowych S.A.		32	-	1 160	20 376	-
Kapitał S.A.		-	-	-	-	3 355
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		-	7	-	-	6
Złomrex Metal Sp. z o.o.		-	-	6	-	-
Złomrex International Finance S.A.		-	-	-	1	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	-	2	-	-
ZW Profil S.A.		3 320	-	-	-	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	-	554	-	-
4 Workers Przemysław Sztuczkowski*		-	-	1	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.		-	-	-	-	4 376
		3 352	7	1 723	20 377	7 737

* jednostki kontrolowane przez właściciela

W latach 2014 i 2013 Spółka nie zawierała ze stronami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

34 Sezonowość działalności

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

35 Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2014 - 31.12.2014		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
11	2	13
-	1	1
11	3	14

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2014 - 31.12.2014		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
12	2	14
-	1	1
12	3	15

Wynagrodzenia brutto w okresie

Członków Zarządu
Członków Rady Nadzorczej

01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
8 540	3 826
378	378
8 918	4 204

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej obejmują wyłącznie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

36 Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

37 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 20 marca 2015 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2014	Dane porównawcze*	31-12-2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 687	21 720	9 235	5 158
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 517	28 485	-1 078	6 764
III. Zysk (strata) brutto	-5 573	16 562	-1 330	3 933
IV. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-9 224	13 047	-2 202	3 098
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 543	13 401	-368	3 182
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 260	-32 095	4 359	-7 622
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 432	2 674	-4 161	635
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-715	-16 020	-171	-3 804
IX. Aktywa, razem	434 414	543 251	101 920	130 992
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 270	128 412	19 302	30 964
XI. Zobowiązania długoterminowe	34 448	9 051	8 082	2 182
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	47 822	119 361	11 220	28 781
XIII. Kapitał własny	352 144	414 839	82 618	100 029
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 073	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,14**	0,20	-0,03	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,08***	0,20	-0,02	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,32**	6,26****	1,25	1,47
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,22***	6,26****	0,76	1,47
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia

** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 12.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 109 448 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres luty - grudzień 2014 r.).

**** na 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1893 zł/EURO (rok 2014), 4,211 zł/EURO (rok 2013).