

Cognor S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2013 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwale	13	293 145	317 671	342 734
Wartości niematerialne	14	12 163	15 435	17 067
Nieruchomości inwestycyjne	15	-	603	1 291
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	4 946	-	-
Pozostałe inwestycje	17	6 352	7 117	3 086
Pozostałe należności	21	41 500	40 943	44 583
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	18	18 535	18 954	19 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	74 319	71 744	70 826
Aktywa trwale razem		450 960	472 467	499 437
Zapasy	20	234 816	179 201	178 472
Pozostałe inwestycje	17	5 190	5 131	25 186
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	12	82	7 744
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	186 553	181 691	204 904
Przedpłaty	22	9 205	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	14 778	64 151	47 166
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	24	8 951	11 786	16 708
Aktywa obrotowe razem		459 505	442 042	480 180
Aktywa razem		910 465	914 509	979 617

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	26	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		149 575	141 312	131 452
Różnice kursowe z przeliczenia		(477)	(471)	(685)
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		(166 107)	(109 274)	(98 971)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		115 435	164 011	164 240
Udziały niekontrolujące		13 699	12 831	12 201
Kapitał własny ogółem		129 134	176 842	176 441
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	6 677	487 020	532 138
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	7 313	6 735	7 970
Pozostałe zobowiązania	31	-	-	65
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	-	619
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	11 637	6 618	7 937
Zobowiązania długoterminowe razem		25 627	500 373	548 729
Kredyty w rachunku bieżącym	23,28	-	15 495	25 236
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	562 906	75 333	45 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	3 250	2 815	5 677
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	152	315	293
Rezerwy	30	516	430	381
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	188 763	142 170	176 117
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	736	865
Zobowiązania krótkoterminowe razem		755 704	237 294	254 447
Zobowiązania razem		781 331	737 667	803 176
Pasywa razem		910 465	914 509	979 617

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	1 294 269	1 399 674	1 549 647
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(1 191 124)	(1 303 894)	(1 377 076)
Zysk brutto ze sprzedaży		103 145	95 780	172 571
Pozostałe przychody	7	10 956	11 571	9 919
Koszty sprzedaży	6	(39 518)	(33 950)	(36 171)
Koszty ogólnego zarządu	6	(34 964)	(34 691)	(46 600)
Pozostałe zyski/(straty) netto	8	1 979	(2 224)	15 309
Pozostałe koszty	9	(13 485)	(11 636)	(14 546)
Zysk na działalności operacyjnej		28 113	24 850	100 482
Przychody finansowe	10	-	36 675	6 562
Koszty finansowe	10	(75 955)	(62 424)	(105 041)
Koszty finansowe netto		(75 955)	(25 749)	(98 479)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych (Strata)/zysk przed opodatkowaniem		2 759	-	-
		(45 083)	(899)	2 003
Podatek dochodowy (Strata)/zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	11	(2 619)	1 086	21 887
		(47 702)	187	23 890
Działalność zaniechana				
Zysk netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	25	-	-	92 011
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		(47 702)	187	115 901
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej		(48 570)	(443)	115 820
Udziały niekontrolujące		868	630	81
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		(47 702)	187	115 901

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Inne całkowite dochody				
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(6)	214	(805)
Przeklasyfikowanie różnic kursowych w związku ze zbyciem jednostek działających za granicą		-	-	(14 748)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu		(6)	214	(15 553)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(47 708)	401	100 348
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej		(48 576)	(229)	96 950
Udziały niekontrolujące		868	630	3 398
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(47 708)	401	100 348
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej		(0,73)	(0,01)	1,75
- z działalności kontynuowanej		(0,73)	(0,01)	0,36
- z działalności zaniechanej		-	-	1,39
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej		(0,73)	(0,01)	1,75
- z działalności kontynuowanej		(0,73)	(0,01)	0,36
- z działalności zaniechanej		-	-	1,39

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Działalność kontynuowana				
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(45 083)	(899)	2 003
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13, 18	34 401	38 240	40 769
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	2 677	3 292	3 400
Utworzenie odpisów aktualizujących		31	-	433
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		6 642	(40 523)	64 576
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		-	(1 478)	(13 649)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(440)	(4 558)	2 877
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		67 032	45 873	49 537
Zmiana stanu należności		(4 871)	22 152	(109 508)
Zmiana stanu zapasów	20	(55 615)	(729)	(41 984)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		44 240	(23 842)	(30 930)
Zmiana stanu rezerw		32	10	2 595
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 013	(4 097)	(1 969)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(619)	(748)	(847)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(2 759)	-	-
Pozostałe korekty	15	-	17	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		46 681	32 710	(32 697)
Działalność zaniechana				
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		-	-	89 347
Korekty				
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		-	-	(15 647)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-	(63 647)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		-	-	641
Zmiana stanu należności		-	-	7 810
Zmiana stanu zapasów		-	-	39 728
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		-	-	(46 589)
Zmiana stanu rezerw		-	-	(7 961)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	(959)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	-	(75)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	2 648
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		46 681	32 710	(30 049)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:		(214)	6 572	(8 041)
- z działalności kontynuowanej		(214)	6 572	(676)
- z działalności zaniechanej		-	-	(7 365)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 467	39 282	(38 090)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 684	8 241	1 229
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		742	2 027	143
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		525	671	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania		-	96	-
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		3 091	4 141	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	5 985	-
Odsetki otrzymane		564	580	2 822
Dywidendy otrzymane		25	-	30
Spłata udzielonych pożyczek		328	21 607	10 982
Inne wpływy/(wyływy) z działalności inwestycyjnej		4 000	-	(4 241)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(7 171)	(12 951)	(9 493)
Nabycie wartości niematerialnych		(78)	(1 832)	(704)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów		-	-	(1 971)
Udzielone pożyczki		(3 265)	-	(3 569)
Nabycie pozostałych inwestycji		(2 187)	(5 318)	(2 379)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(1 742)	23 247	(7 151)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	276 287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 742)	23 247	269 136
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji		-	-	330
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	25 084	10 861
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu		12 285	-	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(25 000)	(125)	(91 389)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 118)	(7 592)	(10 418)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(59 258)	(46 453)	(49 952)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(4 500)	(6 715)	-
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(78 591)	(35 801)	(140 568)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	(845)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(78 591)	(35 801)	(141 413)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	<i>Nota</i>			
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	(33 866)	26 728	89 633
	23	48 656	21 930	(67 704)
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>				
		(12)	(2)	1
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	14 778	48 656	21 930
	23			
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>				
		-	15 732	22 410

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	132 444	140 977	18 185	(208 551)	83 055	8 803	91 858
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(18 870)	115 820	96 950	3 398	100 348
- zysk netto za okres	-	-	-	115 820	115 820	81	115 901
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(827)	-	(827)	22	(805)
- przeklasyfikowanie różnic kursowych w związku ze zbyciem jednostek działających za granicą	-	-	(18 043)	-	(18 043)	3 295	(14 748)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(9 670)	-	(6 095)	(15 765)	-	(15 765)
Emisja warrantów	-	330	-	-	330	-	330
Transakcje na akcjach Cognor S.A. związane z restrukturyzacją Grupy	-	-	-	(6 095)	(6 095)	-	(6 095)
Zakup akcji własnych (odniesione w pozostałe kapitały w wartości nominalnej)	-	(10 000)	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Przeniesienie zysku	-	145	-	(145)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	214	(443)	(229)	630	401
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(443)	(443)	630	187
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	214	-	214	-	214
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Transakcje z właścicielami (w tym sprzedaż akcji własnych)	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Pokrycie straty	-	(140)	-	140	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(6)	(48 570)	(48 576)	868	(47 708)
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(48 570)	(48 570)	868	(47 702)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	8 263	-	(8 263)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Informacje o Grupie

a) Informacje podstawowe

Cognor S.A. (“Cognor”, “Spółka”, “Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991. Od 1994 akcje Cognor są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i wyroby gotowe, a także inna działalność.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych (zwanymi łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 31 grudnia 2013 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92,4%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100%**	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	100,0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100,0%	2004-06-13*
KAPITAŁ S.A. sp.k.	Polska	Nieruchomości	51,0%	2008-03-25*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100,0%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryw dachowych	77,4%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100,0%	2006-05-15*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Działalność finansowa	100,0%	2007-03-28*
AB STAHL AG	Niemcy	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100,0%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	30,0% (stowarzyszona)	2013-01-21
ZW PROFIL S.A.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	32,8%** (stowarzyszona)	2013-09-13

* data objęcia kontroli w Grupie Kapitałowej Złomrex 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 2013 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

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

W 2011 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A./Cognor S.A.:

- 4 lutego 2011 r. została sprzedana Grupa Kapitałowa Cognor Stahlhandel GmbH
 - 4 lipca 2011 r. został sprzedany CKM Włókniarz S.A.
 - 26 sierpnia 2011 r. zostały sprzedane Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., Złomrex China oraz Złomrex Finanse
 - 2 listopada 2011 r. Złomrex S.A. połączył się z HSW Huta Stali Jakościowych S.A.
 - 29 grudnia 2011 r. Nowa Jakość S.A. połączyła się z Kapitał Sp. z o.o. i zmieniła nazwę z Nowa Jakość S.A. na Kapitał S.A.
- Na skutek serii transakcji z właścicielami Spółki, nastąpiła zmiana Jednostki Dominującej ze Złomrex S.A. na Cognor S.A.

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

- 19 kwietnia 2012 r. Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. została zlikwidowana decyzją Sądu Rejonowego w Białymstoku
- 30 kwietnia 2012 r. Cognor Finanse Sp. z o.o. połączył się z Cognor Services Sp. z o.o.
- 10 października 2012 r. Kapitał S.A. połączył się z Centrostal Sp. z o.o.
- 28 listopada 2012 r. Cognor S.A. połączył się z Złomrex Centrum Sp. z o.o.

Dnia 21 stycznia 2013 roku, Business Support Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Cognor S.A.) nabyła 90 udziałów w 4Groups Sp. z o.o. Na skutek tej transakcji Business Support Services posiada 30% udziałów w 4Groups Sp. z o.o. W rezultacie 4Groups Sp. z o.o. stała się spółką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.

W dniu 24 października 2013 roku, Huta Stali Jakościowych S.A. (spółka zależna od Cognor S.A.) założyła Cognor International Finance plc z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania za wkład pieniężny o wartości 256 tys. zł co stanowi 100% kapitału spółki. Działalnością spółki Cognor International Finance plc jest świadczenie usług finansowych m.in. poprzez emisję obligacji.

Nabycie jednostki stowarzyszonej ZW Profil

W dniu 10 września 2013 roku, Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisała szereg umów nabycia łącznie 32,81% akcji w ZW Profil S.A. za kwotę 175 tys. zł. Transakcja została sfinalizowana na początku października 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 r. ZW Profil S.A. jest jednostką stowarzyszoną Grupy.

W związku z faktem, iż Grupa Kapitałowa ZW Profil S.A. nie przygotowuje swoich skonsolidowanych sprawozdań finansowych wg MSSF UE, niepraktycznym było określenie bilansowych wartości aktywów i pasywów tej spółki bezpośrednio przed nabyciem zgodnie z MSSF UE.

W tabeli poniżej znajduje się wstępne rozliczenie nabycia na podstawie skonsolidowanych danych księgowych GK ZW Profil na dzień 30 września 2013 roku.

Efekt nabycia (wstępne rozliczenie)

w tys. złotych

	30.09.2013
Zidentyfikowane aktywa netto	12 504
% nabytych zidentyfikowanych aktywów netto	32,81%
Nabyte zidentyfikowane aktywa netto	4 103
Koszt nabycia	(175)
Nadwyżka udziału w aktywach netto nad kosztami nabycia	3 928
Odroczony podatek dochodowy rozpoznany na różnicy między wartością finansową a podatkową inwestycji	(713)
Wynik na nabyciu po opodatkowaniu	3 215

Wynik na nabyciu ZW Profil S.A. został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji „Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych”.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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

Jednakże, w efekcie przeprowadzonych z sukcesem w dniu 4 lutego 2014 r. emisji dwóch serii obligacji (patrz nota 36), w tym obligacji zamiennych na akcje, Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

(ii) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 marca 2014 r.

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.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2013 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa 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.

e) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej 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.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 1b – zasada kontynuacji działalności
- nota 14 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 19 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 25 – grupa do zbycia i działalność zaniechana
- nota 29 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
- nota 30 i 34 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 32 – wycena instrumentów finansowych
- nota 33 – zobowiązania inwestycyjne

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z MSR 1, w okresie sprawozdawczym zmieniono sposób prezentacji sprawozdań finansowych poprzez zmianę nazwy sprawozdania z całkowitych dochodów na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Dodatkowo wprowadzono w tym sprawozdaniu finansowym podział pozycji innych całkowitych dochodów na te, które mogą być reklasyfikowane do zysków lub strat oraz te, które nigdy nie będą reklasyfikowane do zysków lub strat.

a) Podstawy konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką aż do momentu jej wygaśnięcia.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość księgowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Transakcje z udziałami niekontrolującymi

Jednostka Dominująca rozpoznaje bezpośrednio w kapitale własnym właścicieli Jednostki Dominującej każde podwyższenie (obniżenie) udziału, tak długo jak Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną. Odpowiednio, jakiegokolwiek zwiększenia (zmniejszenia) dotyczące późniejszego nabycia instrumentów kapitałowych od (bądź sprzedaży instrumentów kapitałowych do) udziałowców mniejszościowych są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym właścicieli Jednostki Dominującej.

b) Transakcje w walucie obcej

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 pozostałych zyskach/stratach netto.

Jednostki działające za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty dotyczące wartości godziwej dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sprawozdawczy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP wyliczanego jako średnia kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach jako różnice kursowe z przeliczenia i stanowią część kapitałów. W przypadku sprzedaży części lub całości jednostki działającej za granicą, różnice kursowe ujęte w kapitale „Różnice kursowe z przeliczenia” rozpoznawane są w wyniku finansowym jako część zysku/straty na transakcji. Wartość firmy oraz korekty do wartości godziwej dotyczące nabycia jednostki zależnej za granicą, są traktowane jak aktywa i zobowiązania jednostki zależnej działającej za granicą i są przeliczane według kursu na dzień sprawozdawczy.

e) Rzeczowe aktywa trwale

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT nie podlegający odliczeniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany.

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa 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. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

• Budynki	od 10 do 40 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 28 lat
• Pojazdy	od 5 do 22 lat
• Sprzęt i wyposażenie	od 1 do 3 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa 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.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy wylicza się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona w wynik finansowy.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Prawa do emisji CO2

Przyznane prawa do emisji CO2 ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są wyceniane w wysokości równej wartości praw do emisji posiadanych przez Grupę, w przypadku jeżeli Grupa posiada ilość praw do emisji wystarczającą do pokrycia swoich zobowiązań.

Jeżeli Grupa nie posiada ilości praw wystarczającej do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji to tworzy rezerwę na brakujące prawa do emisji CO2 jako iloczyn ilości brakujących praw na dzień bilansowy oraz jednostkowej ceny rynkowej (wartości godziwej) tych praw na dzień bilansowy.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Grupę 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 jest następujący:

- | | |
|-----------------------------------|--------|
| • Licencje na oprogramowanie ERP | 8 lat |
| • Kapitalizowane koszty rozwojowe | 5 lat |
| • Inne | 2 lata |

f) Nieruchomości inwestycyjne

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

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży jeśli ich wartość księgową 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, jeśli ich wartość księgową zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

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 Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupy ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia

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 tyt. dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. 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 tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztach sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

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

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa 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, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują 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 Grupa 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 przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmują 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.

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej finansowych aktywów i zobowiązań. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

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 lub 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. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej 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 zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, akcje własne. 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.

Dywidendy

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

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

m) Zobowiązania 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 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. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Zlomrex International Finance S.A. w okresie na dzień lub blisko dnia sprawozdawczego.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Grupa 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 Grupy, Układ Zbiorowy Pracy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 'Świadczenia pracownicze'. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa 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 na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa 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 Grupie 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 pasywów.

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 Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę 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 Grupę, 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 Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Sprzedaż 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 Grupę 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 z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt 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 od należności finansowych oraz z tyt. dostaw usług i innych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub 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 bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

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

3 Sprawozdawczość segmentów działalności

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach przeglądanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce, w Niemczech i w innych krajach.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
2. Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31.12.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	186 037	1 096 613	10 491	1 128			
Przychody od odbiorców z Grupy	295 059	31 757	5	23 519			
Przychody ogółem	481 096	1 128 370	10 496	24 647	-	(350 340)	1 294 269
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(166 850)	(1 014 551)	(9 678)	(45)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(298 075)	(27 182)	(5)	(304)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(464 925)	(1 041 733)	(9 683)	(349)	-	325 566	(1 191 124)
Wynik segmentu	16 171	86 637	813	24 298	-	(24 774)	103 145
Pozostałe przychody	2 351	3 313	201	4 872	108 550	(108 331)	10 956
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(22 086)	(55 392)	(1 324)	(798)	(15 214)	20 332	(74 482)
Pozostałe zyski/straty netto	881	2 801	(30)	276	46 192	(48 141)	1 979
Pozostałe koszty	(772)	(5 710)	(252)	(306)	(24 940)	18 495	(13 485)
Wynik na działalności operacyjnej	(3 455)	31 649	(592)	28 342	114 588	(142 419)	28 113
Koszty finansowe netto	(2 108)	(6 511)	(31)	(2 976)	(152 344)	88 015	(75 955)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							2 759
Podatek dochodowy							(2 619)
Strata za okres							(47 702)

w tysiącach złotych

31.12.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	264 668	1 113 440	18 947	2 619			
Przychody od odbiorców z Grupy	280 789	27 203	14	17 420			
Przychody ogółem	545 457	1 140 643	18 961	20 039	-	(325 426)	1 399 674
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(239 034)	(1 043 315)	(18 197)	(3 348)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(284 515)	(26 174)	(11)	(432)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(523 549)	(1 069 489)	(18 208)	(3 780)	-	311 132	(1 303 894)
Wynik segmentu	21 908	71 154	753	16 259	-	(14 294)	95 780
Pozostałe przychody	2 248	3 055	272	7 043	89 482	(90 529)	11 571
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 558)	(44 510)	(2 225)	(855)	(13 555)	16 062	(68 641)
Pozostałe zyski/straty netto	(660)	(1 615)	5 592	(271)	586	(5 856)	(2 224)
Pozostałe koszty	(2 651)	(2 676)	(256)	(303)	(8 604)	2 854	(11 636)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 713)	25 408	4 136	21 873	67 909	(91 763)	24 850
Koszty finansowe netto	(692)	(6 931)	(182)	(3 611)	(92 650)	78 317	(25 749)
Podatek dochodowy							1 086
Zysk za okres							187

w tysiącach złotych

31.12.2011	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	228 913	1 276 400	39 591	4 743			
Przychody od odbiorców z Grupy	349 837	33 677	1 830	7 964			
Przychody ogółem	578 750	1 310 077	41 421	12 707	-	(393 308)	1 549 647
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(184 341)	(1 145 102)	(38 397)	(9 236)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(361 187)	(30 169)	(1 065)	(4 025)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(545 528)	(1 175 271)	(39 462)	(13 261)	-	396 446	(1 377 076)
Wynik segmentu	33 222	134 806	1 959	(554)	-	3 138	172 571
Pozostałe przychody	10 117	4 806	10 549	9 218	62 741	(87 512)	9 919
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(20 716)	(44 530)	(7 676)	(3 429)	(19 003)	12 583	(82 771)
Pozostałe zyski/straty netto	1 362	(305)	(578)	527	1 891	12 412	15 309
Pozostałe koszty	(1 447)	(14 108)	(794)	(1 328)	(11 686)	14 817	(14 546)
Wynik na działalności operacyjnej	22 538	80 669	3 460	4 434	33 943	(44 562)	100 482

w tysiącach złotych

31.12.2011	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Koszty finansowe netto	(4 151)	(4 940)	(402)	(1 635)	(165 399)	78 048	(98 479)
Podatek dochodowy							21 887
Zysk za okres z działalności kontynuowanej							23 890
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	14 249	77 762	-	-	-	92 011
Zysk za okres							115 901

w tysiącach złotych

31.12.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	73 106	630 559	6 700	18 645	181 455	910 465
Zobowiązania segmentu	33 698	123 461	1 901	8 202	614 069	781 331
Nakłady inwestycyjne	1 336	8 303	10	1 407	-	11 056
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(3 224)	(32 136)	(310)	(1 408)	-	(37 078)
Odpisy aktualizujące	20	(8)	128	(144)	(2 211)	(2 215)
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(3 204)	(32 144)	(182)	(1 552)	(2 211)	(39 293)

w tysiącach złotych

31.12.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	85 170	597 324	5 252	14 009	212 754	914 509
Zobowiązania segmentu	32 964	90 921	173	1 372	612 237	737 667
Nakłady inwestycyjne	1 477	12 840	92	4 447	-	18 856
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(3 951)	(34 835)	(381)	(1 942)	-	(41 109)
Odpisy aktualizujące	77	619	(489)	976	53	1 236
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(3 874)	(34 216)	(870)	(966)	53	(39 873)

w tysiącach złotych

31.12.2011	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	99 168	636 338	16 319	7 395	220 397	979 617
Zobowiązania segmentu	57 375	91 729	2 814	8 361	642 897	803 176
Nakłady inwestycyjne	2 708	9 699	97	263	-	12 767
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(4 899)	(37 946)	(550)	(774)	-	(44 169)
Odpisy aktualizujące	4	(221)	(2)	460	-	241
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(4 895)	(38 167)	(552)	(314)	-	(43 928)

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Inwestycje długo/krótkoterminowe	16 488	12 248	28 272
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 319	71 744	70 826
Nieruchomości inwestycyjne	-	603	1 291
Należność z tytułu podatku dochodowego	12	82	7 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 778	64 151	47 177
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	8 951	11 786	16 708
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	66 907	52 140	48 379
	181 455	212 754	220 397

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	569 583	562 353	578 016
Kredyt w rachunku bieżącym	-	15 495	25 236
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 637	6 618	7 937
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 563	9 550	13 647
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	736	1 484
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	152	315	293
Pozostałe zobowiązania	22 017	17 170	16 284
	614 069	612 237	642 897

3 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Przychody od odbiorców zewnętrznych	891 442	1 004 887	1 008 407	261 960	167 536	189 209	140 867	227 251	352 031	1 294 269	1 399 674	1 549 647
Nakłady inwestycyjne	7 386	14 400	10 535	2 268	1 789	727	1 402	2 667	1 505	11 056	18 856	12 767

Aktywa trwale Grupy, inne niż instrumenty finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, są zlokalizowane w Polsce.

Główni klienci

W 2013 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2012 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów, w 2011 roku jeden z klientów Grupy przekroczył próg 10% skonsolidowanych przychodów z działalności kontynuowanej - przychody wyniosły 182 324 tys. zł)

4 Nabycia jednostek zależnych

W 2013 r., 2012 r. i w 2011 r. nie nabyto żadnych jednostek zależnych.

5 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	1 097 747	1 148 997	1 292 028
Przychody ze sprzedaży usług	4 069	5 158	6 484
Przychody ze sprzedaży towarów	94 887	116 438	119 906
Przychody ze sprzedaży materiałów	97 566	129 081	131 229
	1 294 269	1 399 674	1 549 647

6 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 13 i 14)	(36 659)	(41 109)	(44 169)
Zużycie materiałów i energii	(863 817)	(933 550)	(1 020 861)
Usługi obce	(154 188)	(97 231)	(115 987)
Podatki i opłaty	(7 725)	(8 093)	(7 416)
Wynagrodzenia	(63 937)	(68 167)	(71 579)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(15 101)	(15 546)	(14 287)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 605)	(3 798)	(3 484)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(419)	(423)	(396)
Koszty według rodzaju razem	(1 145 451)	(1 167 917)	(1 278 179)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(172 216)	(230 387)	(231 201)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	52 061	25 769	49 533
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 265 606)	(1 372 535)	(1 459 847)

7 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Otrzymane odszkodowania i kary	2 750	195	1 006
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	101	98	217
Umorzone zobowiązania	201	5	599
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	1 364	186	556
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	241
Darowizny	619	745	851
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	2 968	4 680	2 960
Opłaty i prowizje	11	25	50
Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe	767	1 371	880
CER/EU swap	-	1 149	-
Pozostałe	2 175	3 117	2 559
	10 956	11 571	9 919

8 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	169	3 861	(1 771)
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	62	1 855	544
Strata netto ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	(78)	-	-
Strata netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	(377)	-
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	287	(781)	-
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(4)	16 164
Wycena inwestycji do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	(671)
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	924	(6 778)	1 043
Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	615	-	-
	1 979	(2 224)	15 309

9 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(3 533)	(2 588)	(2 654)
Koszty nieściągalnych należności	(1 294)	(1 075)	(322)
Koszty postępowania sądowego	(1 613)	(272)	(604)
Kary umowne	(2 307)	(3 351)	(4 595)
Należności umorzone	(262)	(1 842)	(861)
Darowizny	(1)	(4)	(95)
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	(3 225)	(572)	(371)
Koszty nieużywanych aktywów	-	-	(3 531)
Pozostałe	(1 250)	(1 932)	(1 513)
	(13 485)	(11 636)	(14 546)

10 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto na skupie obligacji własnych	-	1 482	3 323
Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe	-	-	3 239
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	35 193	-
Przychody finansowe, razem	-	36 675	6 562

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(63 515)	(56 392)	(52 020)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(4 495)	(5 045)	(5 620)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(7 123)	-	(45 776)
Pozostałe	(822)	(987)	(1 625)
Koszty finansowe, razem	(75 955)	(62 424)	(105 041)
Koszty finansowe netto	(75 955)	(25 749)	(98 479)

11 Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy za rok bieżący			
- działalność kontynuowana	(121)	(1 112)	(676)
<i>w tym korekta podatku za lata poprzednie</i>	-	98	-
- działalność zaniechana	-	-	(504)
	(121)	(1 112)	(1 180)
Podatek odroczony			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych			
- działalność kontynuowana	(2 498)	2 198	22 563
- działalność zaniechana	-	-	3 168
	(2 498)	2 198	25 731
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(2 619)	1 086	24 551

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(45 083)	100,0%	(899)	100,0%	91 350
- działalność kontynuowana	100,0%	(45 083)	100,0%	(899)	2,2%	2 003
- działalność zaniechana	-	-	-	-	97,8%	89 347
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	8 566	(19,0%)	171	(19,0%)	(17 357)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(0,2%)	80	(8,3%)	75	(0,1%)	(137)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6,4%	(2 884)	809,3%	(7 276)	(6,1%)	(5 528)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(3,7%)	1 651	(520,0%)	4 675	25,0%	22 817
Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	-	-	-	-	0,7%	665
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	19,0%	(8 550)	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,3%	(118)	20,9%	(188)	(0,3%)	(298)
Korekta podatku za lata poprzednie	6,6%	(2 968)	(10,9%)	98	-	-
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	(3,1%)	1 403	(383,3%)	3 446	25,0%	22 797
Pozostałe	(0,4%)	201	(9,5%)	85	1,7%	1 592
	5,8%	(2 619)	(120,8%)	1 086	26,9%	24 551

12 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2013 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 12 tys. zł (31.12.2012 r.: 82 tys. zł, 31.12.2011 r.: 7.744 tys. zł).

Na dzień 31.12.2013 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 152 tys. zł (31.12.2012 r.: 315 tys. zł, 31.12.2011 r.: 293 tys. zł).

13 Rzeczowe aktywa trwale

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Meble i wyposa- żenie	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2011	842	173 062	408 521	33 421	7 374	1 781	625 001
Zwiększenia	-	-	1 200	546	-	10 317	12 063
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	48	-	(10)	38
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	726	4 754	357	350	(6 187)	-
Zbycie	-	(715)	(2 317)	(1 399)	(155)	(3 647)	(8 233)
Stan na 31.12.2011	842	173 073	412 158	32 973	7 569	2 254	628 869
Stan na 01.01.2012	842	173 073	412 158	32 973	7 569	2 254	628 869
Zwiększenia	-	-	2 413	1 711	-	12 900	17 024
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	168	494	3 322	469	184	(4 637)	-
Zbycie	-	(3 336)	(4 120)	(904)	(628)	(45)	(9 033)
Stan na 31.12.2012	1 010	170 231	413 773	34 249	7 125	10 472	636 860
Stan na 01.01.2013	1 010	170 231	413 773	34 249	7 125	10 472	636 860
Zwiększenia	-	-	1 997	1 849	-	7 125	10 971
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	471	8 808	92	22	(9 393)	-
Zbycie	-	(202)	(2 907)	(3 547)	(9)	(72)	(6 737)
Stan na 31.12.2013	1 010	170 500	421 671	32 643	7 138	8 132	641 094
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2011	(11)	(44 374)	(171 933)	(28 947)	(4 671)	(1 247)	(251 183)
Amortyzacja za okres	-	(6 190)	(30 507)	(2 596)	(814)	-	(40 107)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	241	-	-	-	241
Zbycie	-	406	1 570	1 144	547	1 247	4 914
Stan na 31.12.2011	(11)	(50 158)	(200 629)	(30 399)	(4 938)	-	(286 135)
Stan na 01.01.2012	(11)	(50 158)	(200 629)	(30 399)	(4 938)	-	(286 135)
Amortyzacja za okres	-	(5 884)	(29 382)	(1 828)	(723)	-	(37 817)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Zbycie	-	516	2 960	884	416	-	4 776
Stan na 31.12.2012	(11)	(55 526)	(227 064)	(31 343)	(5 245)	-	(319 189)
Stan na 01.01.2013	(11)	(55 526)	(227 064)	(31 343)	(5 245)	-	(319 189)
Amortyzacja za okres	-	(5 659)	(26 735)	(1 203)	(385)	-	(33 982)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	264	-	-	-	264
Zbycie	-	32	1 472	3 448	6	-	4 958
Stan na 31.12.2013	(11)	(61 153)	(252 063)	(29 098)	(5 624)	-	(347 949)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2011	831	128 688	236 588	4 474	2 703	534	373 818
Stan na 31.12.2011	831	122 915	211 529	2 574	2 631	2 254	342 734
Stan na 01.01.2012	831	122 915	211 529	2 574	2 631	2 254	342 734
Stan na 31.12.2012	999	114 705	186 709	2 906	1 880	10 472	317 671
Stan na 01.01.2013	999	114 705	186 709	2 906	1 880	10 472	317 671
Stan na 31.12.2013	999	109 347	169 608	3 545	1 514	8 132	293 145

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Grunty	999	999	831
Budynki i budowle	109 347	114 705	122 915
Maszyny i urządzenia	169 608	186 709	211 529
Środki transportu	3 545	2 906	2 574
Meble i wyposażenie	1 514	1 880	2 631
Środki trwałe w budowie	8 132	10 472	2 254
Razem	293 145	317 671	342 734

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	39 536	61 803	14 937

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31.12.2013 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 33 015 tysięcy złotych (31.12.2012 r.: 31 736 tysięcy złotych, 31.12.2011 r.: 5 642 tysięcy złotych). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 28).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2013 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 6 521 tysięcy złotych (31.12.2012 r.: 30 067 tysięcy złotych, 31.12.2011 r.: 9 295 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym.

Dodatkowo, jak opisano w paragrafie powyżej, środki trwałe w leasingu stanowią zabezpieczenie dla zobowiązań z tytułu leasingu.

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Budynki i budowle	(242)	(242)	(2 134)
Maszyny i urządzenia	(3 295)	(3 559)	(3 733)
Środki trwałe w budowie	(859)	(859)	(859)
Razem	(4 396)	(4 660)	(6 726)

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 4 396 tysięcy złotych, który dotyczył głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2012 r.: 4 660 tysięcy złotych i 31.12.2011 r.: 6 726 tysięcy złotych).

14 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2011	15 255	13 616	54	24 538	53 463
Zwiększenia	-	64	407	233	704
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(800)	(800)
Zbycie	-	-	(13)	(899)	(912)
Stan na 31.12.2011	15 255	13 680	448	23 072	52 455
Stan na 01.01.2012	15 255	13 680	448	23 072	52 455
Zwiększenia	-	69	1 694	69	1 832
Zbycie	-	-	(61)	(197)	(258)
Stan na 31.12.2012	15 255	13 749	2 081	22 944	54 029
Stan na 01.01.2013	15 255	13 749	2 081	22 944	54 029
Zwiększenia	-	41	14	30	85
Zbycie	-	-	(679)	(1)	(680)
Stan na 31.12.2013	15 255	13 790	1 416	22 973	53 434
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2011	(6 230)	(7 892)	(36)	(18 818)	(32 976)
Amortyzacja za rok	-	(2 197)	(19)	(1 184)	(3 400)
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	-	295	295
Zbycie	-	-	-	693	693
Stan na 31.12.2011	(6 230)	(10 089)	(55)	(19 014)	(35 388)
Stan na 01.01.2012	(6 230)	(10 089)	(55)	(19 014)	(35 388)
Amortyzacja za rok	-	(1 802)	(16)	(1 474)	(3 292)
Zbycie	-	-	-	86	86
Stan na 31.12.2012	(6 230)	(11 891)	(71)	(20 402)	(38 594)
Stan na 01.01.2013	(6 230)	(11 891)	(71)	(20 402)	(38 594)
Amortyzacja za rok	-	(1 497)	(16)	(1 164)	(2 677)
Zbycie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013	(6 230)	(13 388)	(87)	(21 566)	(41 271)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2011	9 025	5 724	18	5 720	20 487
Stan na 31.12.2011	9 025	3 591	393	4 058	17 067
Stan na 01.01.2012	9 025	3 591	393	4 058	17 067
Stan na 31.12.2012	9 025	1 858	2 010	2 542	15 435
Stan na 01.01.2013	9 025	1 858	2 010	2 542	15 435
Stan na 31.12.2013	9 025	402	1 329	1 407	12 163

Wartości niematerialne

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wartość firmy	9 025	9 025	9 025
Koszty rozwoju	402	1 858	3 591
Prawa do emisji CO ₂	1 329	2 010	393
Oprogramowanie i inne	1 407	2 542	4 058
Razem	12 163	15 435	17 067

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 1 040 tys. zł (31.12.2012 r.: 1 040 tys. zł, 31.12.2011 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczą oprogramowania.

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31.12.2013 r., na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości zostały ujęte w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty ogólnego zarządu	(862)	(433)	(3 400)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 815)	(2 859)	-
	(2 677)	(3 292)	(3 400)

Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Dywizja surowcowa	5 029	5 029	5 029
Dywizja produkcyjna	3 996	3 996	3 996
	9 025	9 025	9 025

Wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o jego wartość użytkową. Wyliczenia wartości użytkowej opierają się na prognozie przepływów pieniężnych opierających się na budżetach zarządu obejmujących okres 5 lat. Przepływy pieniężne poza okres 5 lat są ekstrapolowane w oparciu o szacowaną stopę wzrostu podaną poniżej. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przedsiębiorstw z branży stalowej, w których działają ośrodki generujące przepływy pieniężne.

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2013 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna
Stopa dyskontowa	11,24%	11,24%	-
Stopa wzrostu	3,0%	3,0%	-

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2012 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna
Stopa dyskontowa	11,94%	11,94%	-
Stopa wzrostu	2,9%	2,9%	-

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2011 r.:

	Dywidzja surowcowa	Dywidzja produkcyjna	Dywidzja dystrybucyjna
Stopa dyskontowa	11,47%	11,47%	-
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%	-

Zarząd określił budżetowaną marżę brutto w oparciu o przeszłe wyniki i oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Wykorzystana średnia stopa wzrostu składa się z prognoz zawartych w raportach przemysłu. Wykorzystane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, które odzwierciedlają specyficzne ryzyka odnoszące się do powiązanych segmentów operacyjnych.

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2013 r., nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszące się do dywidzji surowcowej i produkcyjnej.

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2012 r., nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszące się do dywidzji surowcowej i produkcyjnej.

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2011 r., nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszące się do dywidzji surowcowej i produkcyjnej.

15 Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	2013	2012	2011
Wartość netto na 1 stycznia	603	1 291	1 320
Amortyzacja za okres	-	(17)	(29)
Zbycie	(603)	(671)	-
Wartość netto na 31 grudnia	-	603	1 291

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do ich wartości rynkowej. W latach 2011-2013 Grupa nie uzyskiwała przychodów z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

16 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Udział w jednostkach stowarzyszonych	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał	Przychody	Strata za rok obrotowy	% udział w jednostkach stowarzyszonych	Strata przypadająca dla Jednostki Dominującej
w tysiącach złotych								
4 Groups Sp. z o.o.	1 947	1 877	69	1 808	516	(217)	30,0%	(65)
GK ZW Profil	2 999	30 455	19 139	11 316	79 163	(4 292)	32,8%	(390)*
Stan na 31 grudnia 2013	4 946	32 332	19 208	13 124	79 679	(4 509)		(455)

*za okres od października do grudnia 2013 roku

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

17 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Inwestycje długoterminowe			
Pożyczki udzielone	3 265	30	-
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	3 087	3 087	3 086
Pozostałe	-	4 000	-
	6 352	7 117	3 086
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	4 573	3 813	25 176
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	-	-	10
Pozostałe	617	1 318	-
	5 190	5 131	25 186

Na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisy aktualizujące wartość pozostałych inwestycji wyniosły 139 997 tys. złotych (w tym, dotyczące udziałów w Żeljezara Split w kwocie 139 991 tys. złotych). Przyczyną utworzenie odpisów aktualizujących były problemy finansowe pożyczkobiorców. W poprzednich latach odpis aktualizujący był utworzony na udzielonych pożyczkach (31.12.2011 r.: 6 tys. złotych) i na udziałach (31.12.2012 r.: 139 997 tys. złotych, 31.12.2011 r.: 153 601 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2013 r., 2012 r. oraz 2011 r. akcje lub udziały w następujących jednostkach konsolidowanych

- Zlomrex International Finance S.A.,
- Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,
- ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.,
- Huta Stali Jakościowych S.A.,
- Business Support Services Sp. z o.o.,
- Żłomrex Metal Sp. z o.o. (od 2010)

stanowiły zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Ponadto, udziały w Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. również były zabezpieczeniem powyższych obligacji. W dniu 27 sierpnia 2011 r. Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. została zbyta do PS HoldCo Sp. z o.o., głównego akcjonariusza Jednostki Dominującej.

18 Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2013	2012	2011
Wartość netto na 1 stycznia	18 954	19 850	19 257
Nabycie	-	-	1 971
Zbycie	-	(473)	(308)
Amortyzacja za okres	(419)	(423)	(396)
Odpis aktualizujący	-	-	(674)
Wartość netto na 31 grudnia	18 535	18 954	19 850

19 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowy majątek trwały	6 569	3 862	1 618	(10 210)	(13 926)	(15 502)	(3 641)	(10 064)	(13 884)
Wartości niematerialne	355	266	1 580	-	-	-	355	266	1 580
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	75	-	-	-	-	-	75
Pozostałe inwestycje	527	1 037	2 551	(346)	(827)	-	181	210	2 551
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 815	1 858	1 899	-	-	(90)	1 815	1 858	1 809
Zapasy	2 490	2 216	2 383	-	-	-	2 490	2 216	2 383
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 298	1 052	382	(9 503)	(4 245)	(7 424)	(8 205)	(3 193)	(7 042)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	41 194	24 778	16 144	(8 930)	(5 061)	-	32 264	19 717	16 144
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 731	2 020	2 875	-	-	-	2 731	2 020	2 875
Rezerwy	285	10	19	-	-	-	285	10	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 278	6 039	6 256	(19)	(25)	-	10 259	6 014	6 256
Pozostałe	1 802	2 084	-	-	-	-	1 802	2 084	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	22 346	43 988	50 123	-	-	-	22 346	43 988	50 123
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91 690	89 210	85 905	(29 008)	(24 084)	(23 016)	62 682	65 126	62 889
Kompensata	(17 371)	(17 466)	(15 079)	17 371	17 466	15 079			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	74 319	71 744	70 826	(11 637)	(6 618)	(7 937)			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2013	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(10 064)	6 423	-	(3 641)
Wartości niematerialne	266	89	-	355
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	210	(29)	-	181
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 858	(43)	-	1 815
Zapasy	2 216	274	-	2 490
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 193)	(5 012)	-	(8 205)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19 717	12 547	-	32 264
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 020	711	-	2 731
Rezerwy	10	275	-	285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 014	4 245	-	10 259
Pozostałe	2 084	(282)	-	1 802
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	43 988	(21 642)	-	22 346
	65 126	(2 444)	-	62 682
Różnice kursowe		(54)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		(2 498)		
	65 126	(2 444)	-	62 682

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2012	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 884)	3 820	-	(10 064)
Wartości niematerialne	1 580	(1 314)	-	266
Nieruchomości inwestycyjne	75	(75)	-	-
Pozostałe inwestycje	2 551	(2 341)	-	210
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 809	49	-	1 858
Zapasy	2 383	(167)	-	2 216
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 042)	3 849	-	(3 193)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	16 144	3 573	-	19 717
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 875	(855)	-	2 020
Rezerwy	19	(9)	-	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 256	(242)	-	6 014
Pozostałe	-	2 084	-	2 084

Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	50 123	(6 135)	-	43 988
	62 889	2 237	-	65 126
Różnice kursowe		(39)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		2 198		
	62 889	2 237	-	65 126

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2011	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwale	(20 237)	6 353	-	(13 884)
Wartości niematerialne	1 425	155	-	1 580
Nieruchomości inwestycyjne	75	-	-	75
Pozostałe inwestycje	1 776	775	-	2 551
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	742	1 067	-	1 809
Zapasy	2 302	81	-	2 383
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 070)	(3 972)	-	(7 042)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	6 237	9 907	-	16 144
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 452	(577)	-	2 875
Rezerwy	69	(50)	-	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 798	(542)	-	6 256
Pozostałe	(1 440)	1 440	-	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	33 685	16 438	-	50 123
	31 814	31 075	-	62 889
Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej		(8 440)		
Różnice kursowe		(72)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		22 563		
	31 814	31 075	-	62 889

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2013	2012	2011
Wartości niematerialne	8 550	-	-
Straty podatkowe	2 927	1 981	2 234
Razem	11 477	1 981	2 234

Straty podatkowe zaprezentowane w powyższej tabeli na dzień 31.12.2013 r. przedawniają się w 2014 r. (1 266 tys. zł), w 2015 r. (781 tys. zł), w 2016 r. (324 tys. zł), w 2017 r. (144 tys. zł) i w 2018 r. (412 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały rozpoznane w odniesieniu do tych pozycji z powodu niepewności co do osiągnięcia dochodu podatkowego umożliwiającego rozliczenie tych strat.

20 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	68 277	47 996	57 029
Półprodukty i produkcja w toku	65 248	50 138	50 937
Wyroby gotowe	79 357	59 170	51 763
Towary	21 934	21 897	18 743
	234 816	179 201	178 472

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	2013	2012	2011
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(12 297)	(12 054)	(11 541)
Utworzenie	(477)	(892)	(513)
Wykorzystanie	348	-	-
Rozwiązanie	100	649	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(12 326)	(12 297)	(12 054)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 12 326 tys. zł (31.12.2012 r. wyniosły 12 297 tys. zł, 31.12.2011 r.: 12 054 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów i wyrobów gotowych, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia/wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Na dzień 31.12.2013 r., zapasy o wartości netto 12 500 tys. zł (31.12.2012 r.: 118 772 tys. zł; 31.12.2011 r.: 138 609 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	158 682	163 713	179 993
Należności wekslowe	119	119	2 146
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	9 250	1 651	2 452
Zaliczki na poczet dostaw i usług	914	3 985	1 805
Należności z tytułu sprzedaży Cognor Stahlhandel (patrz nota 25)	7 260	7 156	11 663
Pozostałe należności	10 328	5 067	6 845
	186 553	181 691	204 904

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Należność dotycząca Żeljezara Split (patrz nota 25)	41 472	40 882	44 332
Pozostałe należności	28	61	251
	41 500	40 943	44 583

Na dzień 31.12.2013 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 34 979 tys. zł (31.12.2012 r.: 34 914 tys. zł; 31.12.2011 r.: 35 472 tys. zł).

Na dzień 31.12.2013 r. należności o wartości bilansowej 39 993 tys. zł (31.12.2012 r.: 35 076 tys. zł; 31.12.2011 r.: 11 017 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym. Należności z tytułu faktoringu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań faktoringowych (patrz nota 28).

Na dzień 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. należności związane z Żeljezara Split zostały zaprezentowane jako należności długoterminowe. Jest to kwota rozpoznana w związku z przyjęciem oferty dotyczącej rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Żeljezara Split i spodziewanej zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A.) kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki. Szczegóły tego porozumienia zostały opisane w nocie nr 25.

22 Przedpłaty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Przedpłaty	9 205	-	-

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

23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 452	42 032	24 288
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	655	15 732	22 410
Środki pieniężne w kasie	187	191	171
Lokaty krótkoterminowe	3 453	6 196	-
Inne środki pieniężne	31	-	297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14 778	64 151	47 166
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(15 495)	(25 236)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14 778	48 656	21 930

Na dzień 31.12.2013 r., 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 28.

24 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

<i>w tysiącach złotych</i>	2013	2012	2011
Bilans otwarcia na 1 stycznia	11 786	16 708	103 733
Nabycia	-	-	68
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(38)
Przeniesienie z wartości niematerialnych	-	-	505
Zbycia	(2 804)	(4 922)	(86 898)
Amortyzacja w okresie	-	-	(662)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(31)	-	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	8 951	11 786	16 708

W dniu 26 listopada 2010 r. Cognor S.A. podpisał warunkową umowę sprzedaży aktywów z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zakres tej transakcji dotyczył działalności operacyjnej w Polsce spółki Cognor S.A., a w szczególności:

- sprzedaży 11 magazynów
- przeniesienia najmu i podnajmu 2 magazynów
- sprzedaży aktywów trwałych znajdujących się w wyżej wymienionych magazynach
- sprzedaży zapasów znajdujących się w wyżej wymienionych magazynach
- przeniesienia właściwych licencji IT.

W dniu 5 maja 2011 r. w związku z tą umową, rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, które miały zostać sprzedane zostały przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży.

5 maja 2011 r. Cognor S.A. oraz spółki zależne - Cognor Services Sp. z o.o., Cognor Finanse Sp. z o.o. i Złomrex Centrum Sp. z o.o. („Sprzedający”) wypełnili warunki zawieszające Umowę Sprzedaży z dnia 26 listopada 2010 r. i podpisali przyrzeczoną Umowę Sprzedaży z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. („Kupujący”). Na mocy tej Umowy Sprzedający sprzedali własne magazyny, zlokalizowane w nich rzeczowe aktywa trwałe i zapasy oraz przenieśli najem i podnajem 2 magazynów. Łączna cena netto za rzeczowe aktywa trwałe wyniosła 148 700 000 zł, w tym:

- za nieruchomości (grunty, budynki i budowle) - 129 076 399,66 zł
- za pozostałe aktywa trwałe - 19 623 600,34 zł.

Cena netto za zapasy wyniosła 32 509 491,32 zł. Łączna cena netto za zbycie aktywów i zapasów wynosiła: 181 209 491,32 zł. Wartość księgową zbywanych aktywów (nieruchomości, pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wynosiła 85 582 825,04 zł, a zapasów 31 321 551 zł.

Zapłata ceny za zbywane aktywa nastąpiła w dniu 6 maja 2011 r., z czego część ceny w kwocie 24 335 000 zł została wpłacona przez Kupujących na oprocentowany Rachunek Zastrzeżony tytułem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kupujących wobec Sprzedających. Po 12 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej została zwolniona kwota 7 445 000 zł, pozostała część zdeponowanych środków została zwolniona z Rachunku Zastrzeżonego po okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej. Odsetki od środków zdeponowanych na rachunku zastrzeżonym w całości przynależne są Sprzedającym. Wynik na sprzedaży został zaprezentowany w 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

Na 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały grunty, budynki i ruchomości będące pozostałością dywizji dystrybucyjnej nie sprzedane do ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje niezbędne działania w celu sprzedaży tych aktywów.

25 Grupa do zbycia i działalność zaniechana

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji wiążącą ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Żeljezara Split z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Mimo przyjęcia oferty właściwa umowa dotycząca zwrotu udziałów w Żeljezara Split do Chorwackiego Funduszu Prywatyzacyjnego i zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. zamknięcie transakcji zostało na prośbę strony chorwackiej przesunięte na określony czas.

Po tym okresie Rząd Chorwacji odmówił podpisania dokumentacji na warunkach określonych wiążącą ofertą i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronną umową o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. W 2012 r. HSJ S.A. wszczął postępowania prawne zarówno przed sądem chorwackim, jak i przed Trybunałem Arbitrażowym. Obydwa postępowania są w toku, a ich zakończenie w okresie 12 miesięcy od dnia daty niniejszego sprawozdania finansowego jest mało prawdopodobne.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ściągальność należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

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 roku, a transakcja została zamknięta 4 lutego 2011 roku. W wyniku podjętych działań wszystkie aktywa i zobowiązania subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH zostały w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31.12.2010 roku zakwalifikowane jako grupa przeznaczona do zbycia. Na dzień reklasyfikacji, aktywa netto subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH zostały przeszacowane do wartości spodziewanej do uzyskania poprzez sprzedaż.

4 lutego 2011 r. transakcja sprzedaży udziałów została zamknięta po wypełnieniu wszystkich warunków umownych. W rezultacie tego Złomrex S.A. i Cognor S.A. sprzedali:

- 74,9% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (Cognor Austria) oraz
- 25,1% udziałów w Cognor Austria zakupione przez Cognor S.A. i Złomrex S.A. 3 lutego 2011 r. od voestalpine Stahl GmbH.

Wynik na sprzedaży został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 2011 r. w pozycji „Zysk netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

Przychód z tytułu sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH rozpoznany w 2011 r. wyniósł 106 517 tys. zł. Ostateczna cena sprzedaży tych udziałów jest przedmiotem sporu pomiędzy Cognor S.A. a Kupującymi (Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH).

W 2012 r. w związku z roszczeniem wobec Kupujących Jednostka Dominująca i jej spółki zależne zaangażowane w sprzedaż udziałów Cognor Stahlhandel GmbH przystąpiły do postępowania arbitrażowego. W dniu 15 stycznia 2014 r. Cognor S.A. uzyskał pozytywną decyzję Trybunału Arbitrażowego wzywającą respondentów do wypełnienia swoich zobowiązań zgodnie z żądaniem zawartym w pozwie Cognor S.A. Orzeczenie Trybunału Arbitrażowego nie obejmuje zasądzenia kwoty, która jest przedmiotem sporu, natomiast nakazuje respondentom dostarczenie wymaganych dokumentów finansowych, które jeśli zostaną dostarczone, będą podstawą do żądania przez Cognor zwolnienia spornej kwoty ze środków zdeponowanych na rachunku powierniczym. W późniejszej komunikacji respondenci potwierdzili wolę dostarczenia dokumentacji objętej orzeczeniem Trybunału Arbitrażowego.

Przepływy pieniężne generowane na grupie do zbycia

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (w tym płatności podatku dochodowego)	-	-	(4 717)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-	276 287
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-	(845)
Razem przepływy pieniężne	-	-	270 725

Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia

Na dzień 31.12.2013 r., 31.12.2012 r. oraz 31.12.2011 r., nie wystąpiły aktywa ani zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia.

Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia:

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody	-	-	241 602
Koszty	-	-	(166 504)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	75 098
Podatek dochodowy	-	-	2 664
Zysk po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	-	-	77 762
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	14 249
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	-	92 011

26 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (2012 r.: 66 222 248 szt.; 2011 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

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

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

W wyniku umowy zawartej dnia 20 września 2011 r. Złomrex S.A. odsprzedał swoje warranty spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która z kolei dnia 3 lutego 2014 r. przeniosła je (jak opisano w nocie 36) do spółki Cognor International Finance plc, spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii, zależnej bezpośrednio od Huty Stali Jakościowych S.A.

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

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

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

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2013 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach 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%

* Przemysław Sztuczowski posiada 100% udziałów w PS HoldCo Sp. z o.o., a zatem udział PS HoldCo Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczowskiego w Cognor S.A.

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro. W latach 2011-2013 nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała 5 000 tys. akcji Jednostki Dominującej. Akcje własne są prezentowane w kapitale własnym w ramach pozostałych kapitałów.

W dniu 27 marca 2012 r. PS HoldCo Sp. z o.o. kupiła od Huty Stali Jakościowych S.A. (jednostka zależna) 5 000 000 szt. akcji. Nominalna wartość sprzedanych akcji wynosiła 10 000 tys. zł. Transakcja ta rozliczyła zobowiązanie PS Holdco Sp. z o.o. do wniesienia zaangażowania kapitałowego do Grupy. Po tej transakcji Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

27 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję na dzień 31 grudnia 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 48 108 tys. zł (2012 r.: strata netto 443 tys. zł, 2011 r.: zysk netto 115 820 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (2012 r.: 66 222 tys. szt., 2011 r.: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 66 222 tys. szt. (2012 r.: 66 222 tys. szt., 2011 r.: 66 222 tys. szt.).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

28 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 32.

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	-	-	50
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	-	483 307	527 494
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 677	3 713	4 594
	6 677	487 020	532 138
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	-	-	75
Część bieżąca zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	515 742	14 182	15 264
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	2 472	3 745	6 353
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	29 367	13 528	15 821
Faktoring odwrotny	15 325	18 879	8 365
Pozostałe instrumenty dłużne	-	24 999	-
	562 906	75 333	45 878
Kredyt w rachunku bieżącym	-	15 495	25 236
	562 906	90 828	71 114

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2013 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	515 742	515 742	-	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	29 367	29 367	-	-
Faktoring odwrotny	15 325	15 325	-	-
	560 434	560 434	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2012 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	497 489	14 182	483 307	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	13 528	13 528	-	-
Faktoring odwrotny	18 879	18 879	-	-
Pozostałe instrumenty dłużne	24 999	24 999	-	-
	554 895	71 588	483 307	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2011 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	125	75	50	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	542 758	15 264	527 494	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	15 821	15 821	-	-
Faktoring odwrotny	8 365	8 365	-	-
	567 069	39 525	527 544	-

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

w tysiącach złotych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.12.2013			31.12.2012			31.12.2011		
Do roku	2 945	473	2 472	4 043	298	3 745	7 141	788	6 353
1 do 5 lat	7 266	589	6 677	4 059	346	3 713	4 940	346	4 594
	10 211	1 062	9 149	8 102	644	7 458	12 081	1 134	10 947

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Millenium Leasing Sp. z o.o.	3 277	1 042	leasing	2009-07-21/ 2011-11-21	2014-06-30/ 2018-06-30	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
mBank Leasing Sp. z o.o.	777	206	leasing	2012-12-21/ 2013-09-26	2017-11-11/ 2018-08-16	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
SG Equipment Finanse Sp. z o.o.	-	377	leasing	2009-06-22	2014-07-20	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	-	22	leasing	2011-04-12	2014-07-31	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Europejski Fundusz Leasingowy Sp. z o.o.	1 793	550	leasing	2012-01-31/ 2012-04-02	2016-05-31/ 2017-01-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	830	275	leasing	2012-02-27/ 2013-11-27	2015-02-15/ 2018-11-15	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża LIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Razem	6 677	2 472					

Analiza umów factoringowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mFactoring S.A.	-	44 692	factoring	2011-12-09/ 2013-09-24	nieokreślony	WIBOR O/N+marża	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Razem	-	44 692					

Analiza pozostałych zobowiązań:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF)	-	515 742	obligacje	2007-01-29	2014-02-01	8,5% za okres od 1.01.2013 r. do 31.07.2013 r., 12,5% za okres od 1.08.2013 r. do 31.12.2013 r.	Zastaw na akcjach/udziałach: - Złomrex International Finance S.A., - Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., - ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.*, - Huta Stali Jakościowych S.A., - Business Support Services Sp. z o.o., - Złomrex Metal Sp. z o.o.
Razem	-	515 742					

* w dniu 27 sierpnia 2011 r. Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. została zbyta do PS HoldCo Sp. z o.o., tj. głównego udziałowca Jednostki Dominującej

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wspomniana powyżej zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży jest zaprezentowana poniżej:

- WIBOR O/N – marża 1,35%,
- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,5% - 4,71%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 0,3% - 0,6%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 0,12% - 0,42%,

Stała stopa procentowa przyjmuje wartość 8,5% za okres od 1.01.2013 r. do 31.07.2013 r. i 12,5% za okres od 1.08.2013 r. do 31.12.2013 r.

W 2012 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o.) podpisały umowę linii kredytowej z limitem 10 mln PLN w mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.). W 2013 roku jedyną jednostką korzystającą z linii był Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., natomiast w roku 2014 dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (3,7 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (6,3 mln PLN). Umowę linii kredytowej przedłużono do 30 maja 2014 r.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

W celu sfinansowania nabycia Cognor Stahlhandel GmbH oraz spłacenia części istniejącego zadłużenia Grupa wyemitowała w 2007 roku obligacje typu high-yields o wartości nominalnej 170 mln Euro. Obligacje te zostały wyemitowane poprzez Złomrex International Finance S.A. na podstawie Umowy Nabycia z dnia 23 stycznia 2007 r.

Umowa Nabycia obliguje Jednostkę Dominującą, między innymi, do spełnienia określonych wymogów finansowych do terminu wykupu obligacji. Wśród wspomnianych wymogów finansowych jest wymóg spełnienia skonsolidowanego wskaźnika pokrycia odsetek, którego minimalny poziom został określony na 2.25. Zgodnie z Art. 4, sekcji 4.3 Umowy Nabycia, wskaźnik ten jest liczony jako stosunek skorygowanej EBITDA pro-forma do kosztów odsetek.

Umowa Nabycia nie wymaga aby Grupa utrzymywała wskaźnik na poziomie powyżej 2.25 w trakcie okresu kredytowania. W efekcie osiągnięcie wskaźnika na poziomie niższym niż 2.25 nie skutkuje niedotrzymaniem zobowiązań wynikających z Umowy Nabycia. Jednakże w takim przypadku, Grupa ma ograniczone możliwości wykonywania pewnych czynności. Najistotniejszym ograniczeniem jest fakt, iż ani Jednostka Dominująca, ani spółki zależne nie mogą zaciągać zobowiązań finansowych innych niż wyraźnie dozwolone w Umowie Nabycia.

Zobowiązania wobec Akcjonariusza

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

W związku z powyższym, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 156 584 tys. zł, jak i należność od PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 145 995 tys. zł, wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.), są prezentowane per saldo.

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

W związku z procesem refinansowania opisanym w nocie 36, po dniu bilansowym nie doszło do realizacji warunków porozumienia między PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor S.A. z dnia 29 sierpnia 2011 r. Strony są w trakcie uzgodnień zmian do porozumienia, w tym dotyczących terminów spłat.

29 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	7 313	6 735	7 970
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	3 250	2 815	5 677
	10 563	9 550	13 647

Świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie poniższych założeń:

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskonta	4,0%	4,0%	5,0% - 5,5%
Przyszły wzrost płac	2,5%	2,5%	1,5% - 3,5%
Inflacja	2,5%	2,5%	2,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

w tysiącach złotych	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011	2 477	12 498	1 600	16 575
Koszty bieżącego zatrudnienia	159	532	43	734
Koszty odsetek	88	440	44	572
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	(1)	-	(6)	(7)
Świadczenia wypłacone	(456)	(1 472)	(16)	(1 944)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(862)	(1 248)	(173)	(2 283)
Na dzień 31 grudnia 2011	1 405	10 750	1 492	13 647
Na dzień 1 stycznia 2012	1 405	10 750	1 492	13 647
Koszty bieżącego zatrudnienia	51	626	2 198	2 875
Koszty odsetek	24	323	56	403
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	(31)	502	85	556
Świadczenia wypłacone	(133)	(836)	(4 641)	(5 610)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(94)	(1 809)	(418)	(2 321)
Reklasyfikacje	(664)	(3 738)	4 402	-
Na dzień 31 grudnia 2012	558	5 818	3 174	9 550
Na dzień 1 stycznia 2013	558	5 818	3 174	9 550
Koszty bieżącego zatrudnienia	(1)	251	3 481	3 731
Koszty odsetek	11	161	27	199
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	1	-	(1)	-
Świadczenia wypłacone	(56)	(632)	(3 279)	(3 967)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	97	862	91	1 050
Na dzień 31 grudnia 2013	610	6 460	3 493	10 563

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na dzień 31 grudnia 2013

	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,5%	0,5%	3,24%	(3,08%)
Przyszły wzrost płac	0,5%	0,5%	(3,14%)	3,27%
Inflacja	0,5%	0,5%	3,49%	(3,60%)

Koszty dotyczące zmiany rezerw ujęte są w wyniku finansowym jako koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty.

30 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2013	2012	2011
Bilans otwarcia na 1 stycznia	430	381	403
Rezerwy utworzone w okresie	2 424	55	6
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(6)	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	(2 338)	-	(28)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	516	430	381

31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	163 595	121 085	152 657
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 271	6 419	9 967
Zobowiązania wekslowe	65	133	1 798
Zobowiązania inwestycyjne	752	460	787
Zaliczki na zakup dóbr i usług	532	2 625	530
Zobowiązania do Akcjonariusza	10 589	5 694	3 471
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 999	2 692	3 336
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 802	697	1 264
Pozostałe zobowiązania	3 158	2 365	2 307
	188 763	142 170	176 117

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania inwestycyjne	-	-	65
	-	-	65

32 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2013

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwale

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
3 265	-	-	3 265
41 500	-	-	41 500
176 389	-	-	176 389
5 190	-	-	5 190
14 778	-	-	14 778
241 122	-	-	241 122

Na dzień 31.12.2012

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwale

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
4 030	-	-	4 030
40 943	-	-	40 943
176 055	-	-	176 055
5 131	-	-	5 131
64 151	-	-	64 151
290 310	-	-	290 310

Na dzień 31.12.2011

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwale

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
44 583	-	-	44 583
200 647	-	-	200 647
25 176	-	-	25 176
47 166	-	-	47 166
317 572	-	-	317 572

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2013

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)

Razem

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
6 677	-	6 677
560 434	-	560 434
2 472	-	2 472
183 492	-	183 492
753 075	-	753 075

Na dzień 31.12.2012

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)

Razem

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
483 307	-	483 307
3 713	-	3 713
71 588	-	71 588
3 745	-	3 745
15 495	-	15 495
135 751	-	135 751
713 599	-	713 599

Na dzień 31.12.2011

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	527 544	-	527 544
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 594	-	4 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65	-	65
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	39 525	-	39 525
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 353	-	6 353
Kredyt w rachunku bieżącym	25 236	-	25 236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	165 620	-	165 620
Razem	768 937	-	768 937

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek), przedpłaty oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r., 31 grudnia 2011 r., nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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 z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 318 174 tys. zł (2012 r.: 378 532 tys. zł, 2011 r.: 375 733 tys. zł) – kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Zlomrex International Finance, które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny). Wartość księgowa zobowiązań wobec PSHoldCo Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych, starając się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

Na dzień 31.12.2013

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	94 594	3 688	-	98 282
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(515 742)	-	-	(515 742)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(8 337)	(886)	(2 049)	(11 272)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(429 485)	2 802	(2 049)	(428 732)

Na dzień 31.12.2012

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 413	2 022	-	64 435
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(497 489)	-	(208)	(497 697)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 048)	-	-	(2 048)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(437 124)	2 022	(208)	(435 310)

Na dzień 31.12.2011

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Pozostałe inwestycje	21 607	-	-	21 607
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 693	-	-	27 693
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(542 758)	-	(87)	(542 845)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4 262)	(71)	-	(4 333)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(497 720)	(71)	(87)	(497 878)

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2013 r. spowodowałyby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za lata 2012 i 2011 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
31.12.2013	(64 310)	64 310	(64 310)	64 310
31.12.2012	(65 297)	65 297	(65 297)	65 297
31.12.2011	(74 682)	74 682	(74 682)	74 682

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Na dzień 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych była emisja obligacji na rzecz Zlomrex International Finance, które oparte są o stałą stopę procentową w wysokości 8,5% za okres od 1.01.2013 r. do 31.07.2013 r. i 12,5% za okres od 1.08.2013 r. do 31.12.2013 r., z uwagi na kapitalizację odsetek.

Ponadto, jak opisano w nocie 28 Grupa posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o., które w bilansie jest wykazane per saldo. Odsetki naliczane są w oparciu o stałą stopę procentową 7%.

Profil podatności (maksymalna ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty o stałej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	848	-	24 864
Zobowiązania finansowe	(515 742)	(497 489)	(547 215)
	(514 894)	(497 489)	(522 351)

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	7 607	9 161	47 478
Zobowiązania finansowe	(53 841)	(80 359)	(56 037)
	(46 234)	(71 198)	(8 559)

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Grupa nie posiada istotnych oprocentowanych aktywów finansowych, dlatego też przychody Grupy oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki udzielone o stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych.

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

Wzrost/(spadek) stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2012 i 2011 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

<i>w tysiącach złotych</i>	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2013	(694)	694	(694)	694
31.12.2012	(1 068)	1 068	(1 068)	1 068
31.12.2011	(128)	128	(128)	128

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki i należności	226 344	226 159	270 406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	14 591	63 960	46 995
	240 935	290 119	317 401

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pożyczki w kwocie 7 832 tys. zł (na 31.12.2012 r.: 7 843 tys. zł, na 31.12.2011 r. 25 176 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
od jednostek niepowiązanych	40 720	44 326	21 825

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	113 065	121 721	136 590
Przeterminowane	64 664	60 975	61 389
1-30 dni	28 550	25 852	29 967
31-90 dni	5 827	5 485	5 106
91-180 dni	3 311	3 015	371
181-365 dni	3 279	2 421	712
Powyżej 365 dni	23 697	24 202	25 233
	177 729	182 696	197 979

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	(77)	-	(105)
Przeterminowane	(18 970)	(18 983)	(17 881)
1-30 dni	(23)	-	-
31-90 dni	(70)	(91)	-
91-180 dni	(70)	(57)	(11)
181-365 dni	(980)	(596)	(444)
Powyżej 365 dni	(17 827)	(18 239)	(17 426)
	(19 047)	(18 983)	(17 986)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nieprzeterminowane	112 988	121 721	136 485
Przeterminowane	45 694	41 992	43 508
1-30 dni	28 527	25 852	29 967
31-90 dni	5 757	5 394	5 106
91-180 dni	3 241	2 958	360
181-365 dni	2 299	1 825	268
Powyżej 365 dni	5 870	5 963	7 807
	158 682	163 713	179 993

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(18 983)	(17 986)	(21 192)
Utworzenie	(1 350)	(3 076)	(3 678)
Wykorzystanie	474	-	2 825
Rozwiązanie	812	2 079	4 059
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(19 047)	(18 983)	(17 986)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe w kwocie 112 988 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2012 r.: 121 721 tys. zł, 2011 r.: 136 485 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe w kwocie 45 694 tys. zł (2012 r.: 41 992 tys. zł, 2011 r.: 43 508 tys. zł) były przeterminowane ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów o długiej historii współpracy, z którymi Grupa nie miała żadnych problemów w przeszłości.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe w kwocie 18 970 tys. zł (2012 r.: 18 983 tys. zł, 2011 r.: 17 881 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2013 roku zostały objęte odpisem w wysokości 18 970 tys. zł (2012 r.: 18 983 tys. zł, 2011 r.: 17 881 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe w kwocie 77 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2012 r.: 0 tys. zł, 2011 r.: 105 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę 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 Grupa 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 Grupy na utratę reputacji.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 149	10 067	2 890	7 158	19	-
Inne zobowiązania oprocentowane	560 434	564 176	564 176	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	183 493	183 493	183 493	-	-	-
	753 076	757 736	750 559	7 158	19	-

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 458	8 102	4 042	3 714	346	-
Kredyty w rachunku bieżącym	15 495	15 495	15 495	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	554 895	601 046	98 390	502 656	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	135 751	135 751	135 751	-	-	-
	713 599	760 394	253 678	506 370	346	-

Na dzień 31.12.2011

	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 947	12 081	7 141	4 940	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	25 236	26 515	26 515	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	567 069	639 524	60 933	578 591	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	176 182	176 182	176 182	-	-	-
	779 434	854 302	270 771	583 531	-	-

Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy 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. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

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

Jednostka dominująca 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 Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

33 Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała zobowiązanie wynikające z umowy nabycia udziałów Żeljezara Split d.d. od Chorwackiego Funduszu Inwestycyjnego, a dotyczące poniesienia nakładów inwestycyjnych na rzecz Żeljezara Split d.d. w wysokości 114 mln kun w okresie od 2008-2011, jak również utrzymania obecnego poziomu zatrudnienia w tymże okresie. W 2009 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 57 milionów kun.

W kwietniu 2010 r. Żłomrex S.A. podwyższył kapitał w Żeljezara Split d.d. o 104 853 tys. kun (14 448 tys. euro), w tym kapitał zakładowy o 1 kunę i kapitał rezerwy w wysokości 104 852 tys. kun. Dnia 23 kwietnia 2010 r. podniesienie kapitału zostało pokryte poprzez konwersję pożyczki udzielonej uprzednio Żeljezara Split przez Żłomrex S.A. Tym samym uznaje się, że zobowiązania inwestycyjne zostały wypełnione.

34 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

W umowach sprzedaży dotyczących:

- zbycia w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (patrz również nota 25), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.
- zbycia w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (patrz również nota 24), 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.

35 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

- AB Stahl AG
- Kapitał S.A. sp.k.
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Złomrex Finanse Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r.)
- Steelco Sp. z o.o. (połączone w październiku 2011 ze Złomrex S.A.)
- Vereinigte Biegegesellschaft GmbH (sprzedana 4 lutego 2011)
- Zimmermann Stahlhandel GmbH (sprzedana 4 lutego 2011)
- Cognor GmbH Muchen (sprzedana 4 lutego 2011)
- Cognor Veting Stahlhandel d.o.o., Bosnia (sprzedana 4 lutego 2011)
- Cognor Stahlhandel d.o.o., Slovenia (sprzedana 4 lutego 2011)
- Cognor Stahlhandel Budapest kft., Hungary (sprzedana 4 lutego 2011)
- Cognor Stahlhandel Slowakei s.r.o., Slovakia (sprzedana 4 lutego 2011)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- Vastad Edelstahl Handel GmbH (sprzedana 4 lutego 2011)
- BWS Bewehrungsstahl GmbH (sprzedana 4 lutego 2011)
- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013)
- ZW Profil S.A. (od 13 września 2013)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013)

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

- 4Workers Przemysław Sztuczkowski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)

w tysiącach złotych

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	9 997	9 309	5 722
- właściciel*	9	61	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela*	34	117	14
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	602	80	111
- właściciel*	12 638	5 694	3 471
- jednostki kontrolowane przez właściciela*	245	291	169
- jednostki stowarzyszone	6 850	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. nabycia udziałów</i>			
- właściciel*	-	-	22 990
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 642	7 450	3 257
- właściciel*	533	-	-

w tysiącach złotych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	15
- jednostki stowarzyszone	17	-	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	492	34	60
- właściciel*	2	1	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	92	211	41
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	15 629	28 242	23 804
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2	71	982
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	10 178	5 581	8 166
- jednostki kontrolowane przez właściciela	670	1 126	133
- jednostki stowarzyszone	9 492	-	-
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	13	10	81
- jednostki stowarzyszone	593	-	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2 137	1 457	841
<i>Pozostałe przychody</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	421	982	630
- właściciel*	40	-	-

<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	21
- właściciel*	-	3 028	15 693
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	18	-
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(26)	(14)
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(4)	(5)	(94)
- właściciel*	(10 276)	(9 938)	(3 472)

W dniu 27 marca 2012 r. PS HoldCo Sp. z o.o. kupiła 5 000 000 szt. akcji (patrz też nota 25) od Huty Stali Jakościowych S.A. (jednostka zależna). Nominalna wartość sprzedanych akcji wynosiła 10 000 tys. zł. Transakcja ta rozliczyła zobowiązanie PS HoldCo Sp. z o.o. do wniesienia zaangażowania kapitałowego do Grupy. Po tej transakcji Grupa nie posiada akcji własnych.

* patrz również nota 28 odnośnie szczegółów dotyczących prezentacji należności od i zobowiązań do PS HoldCo Sp.z o.o.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zarząd Spółki Dominującej*	3 826	3 190	3 386
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	378	378	407
Zarządy jednostek zależnych	1 330	2 986	1 943
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	43	89	109
	5 577	6 643	5 845

* za okres od dnia przystąpienia do Zarządu

Wynagrodzenie członków Zarządów jednostek zależnych w wysokości 1,1 mln zł wypłacone w 2012 roku, było rozpoznane jako rezerwa na 31.12.2011 r. i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. (jako koszty ogólnego zarządu).

36 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 16 stycznia 2014 roku Cognor S.A. złożyła do sądu rejestrowego w Częstochowie wnioski o połączenie Cognor S.A. ze spółką zależną Cognor Finance sp. z o.o.

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

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

- 1 i 2 rok – 7,5%
- 3 rok – 10%
- 4 – 6 rok – 12,5%.

Gwarantami Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS HoldCo Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostał Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zabezpieczenie emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych stanowią:

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

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

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

Poraj, 21 marca 2014 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2013	Dane porównawcze*	31-12-2013	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 294 269	1 399 674	307 354	335 364
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 113	24 850	6 676	5 954
III. Zysk (strata) brutto	-45 083	-899	-10 706	-215
IV. Zysk (strata) netto	-48 570	-443	-11 534	-106
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 467	39 282	11 035	9 412
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 742	23 247	-414	5 570
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78 591	-35 801	-18 663	-8 578
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-33 866	26 728	-8 042	6 404
IX. Aktywa, razem	910 465	914 509	219 537	223 695
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	781 331	737 667	188 400	180 438
XI. Zobowiązania długoterminowe	25 627	500 373	6 179	122 394
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	755 704	237 294	182 220	58 044
XIII. Kapitał własny	129 134	176 842	31 138	43 257
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 936	32 397
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,73	-0,01	-0,17	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,73	-0,01	-0,17	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,95**	2,67***	0,47	0,65
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,95**	2,67***	0,47	0,65
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 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 31.12.2012 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 31.12.2013 r. 4,1472 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2012 r. 4,0882 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 4,211 zł/EURO (rok 2013), 4,1736 zł/EURO (rok 2012).