

COGNOR S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2011 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	2011	2010 przekształ- cone*	2009 przekształ- cone*	1.1.2009 przekształ- cone*
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	14	342 734	373 818	663 451	791 499
Wartości niematerialne	15	17 067	20 487	42 175	46 267
Nieruchomości inwestycyjne	16	1 291	1 320	603	11 385
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	-	-	5 050	11 913
Pozostałe inwestycje	18	3 086	3 288	8 835	18 618
Pozostałe należności	22	44 583	241	3 295	2 853
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19	19 850	19 257	45 857	59 131
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	70 826	40 784	57 082	30 465
Aktywa trwałe razem		499 437	459 195	826 348	972 131
Zapasy	21	178 472	176 216	249 052	559 522
Pozostałe inwestycje	18	25 186	10	5 536	4 646
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	7 744	590	2 004	6 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	204 904	142 620	204 235	355 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	47 166	9 280	32 422	99 344
Aktywa obrotowe razem		463 472	328 716	493 249	1 025 717
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24	16 708	103 733	43 039	5 703
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	25	-	544 534	196 014	250 720
Aktywa razem		979 617	1 436 178	1 558 650	2 254 271

* patrz nota nr 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła
Dyrektor FinansowyDominik Barszcz
Główny Księgowy

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)

Na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	2011	2010 przekształ- cone*	2009 przekształ- cone*	1.1.2009 przekształ- cone*
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	26	132 444	132 444	102 374	70 374
Pozostałe kapitały	26	131 452	140 977	192 959	221 752
Różnice kursowe z przeliczenia		(685)	18 185	27 313	32 689
Niepodzielony wynik finansowy		(98 971)	(208 551)	(94 344)	150 453
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		164 240	83 055	228 302	475 268
Udziały niekontrolujące		12 201	8 803	12 923	54 012
Kapitał własny ogółem		176 441	91 858	241 225	529 280
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	532 138	503 162	534 110	699 080
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	7 970	11 862	38 819	50 284
Pozostałe zobowiązania	31	65	-	115	37 246
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		619	1 399	2 409	3 557
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20	7 937	8 970	16 786	35 513
Zobowiązania długoterminowe razem		548 729	525 393	592 239	825 680
Kredyty w rachunku bieżącym	23	25 236	83 884	126 657	114 094
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	45 878	107 249	169 904	242 644
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	5 257
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	5 677	4 713	2 317	3 024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	293	-	323	3 591
Rezerwy	30	381	403	834	171
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	176 117	250 570	269 074	380 009
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		865	1 007	1 145	1 195
Zobowiązania krótkoterminowe razem		254 447	447 826	570 254	749 985
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	25	-	371 101	154 932	149 326
Zobowiązania razem		803 176	1 344 320	1 317 425	1 724 991
Pasywa razem		979 617	1 436 178	1 558 650	2 254 271

* patrz nota nr 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła
Dyrektor FinansowyDominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	2011	2010 przekształ- cone*	2009 przekształ- cone*
Działalność kontynuowana				
Przychody	6	1 549 647	975 282	782 015
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(1 377 076)	(909 068)	(809 392)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		172 571	66 214	(27 377)
Pozostałe przychody	8	9 919	9 673	9 765
Koszty sprzedaży	7	(36 171)	(32 394)	(27 073)
Koszty ogólnego zarządu	7	(46 600)	(50 718)	(45 017)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9	15 309	(10 118)	1 126
Pozostałe koszty	10	(14 546)	(18 080)	(28 501)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		100 482	(35 423)	(117 077)
Przychody finansowe	11	6 562	14 442	59 767
Koszty finansowe	11	(105 041)	(66 167)	(77 204)
Koszty finansowe netto		(98 479)	(51 725)	(17 437)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 003	(87 148)	(134 514)
Podatek dochodowy	12	21 887	(8 887)	23 641
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		23 890	(96 035)	(110 873)
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	25	92 011	(88 118)	(178 842)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		115 901	(184 153)	(289 715)
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej		115 820	(179 919)	(265 693)
Udziały niekontrolujące		81	(4 234)	(24 022)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		115 901	(184 153)	(289 715)
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		1,75	(2,94)	(6,56)
- z działalności kontynuowanej		0,36	(1,50)	(2,14)
- z działalności zaniechanej		1,39	(1,44)	(4,42)
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		1,75	(2,72)	(4,95)
- z działalności kontynuowanej		0,36	(1,39)	(1,62)
- z działalności zaniechanej		1,39	(1,33)	(3,33)

* patrz nota nr 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

w tysiącach złotych

Nota	2011	2010 przekształ- cone*	2009 przekształ- cone*
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(805)	(9 014)	(3 304)
Inne całkowite dochody ogółem	115 096	(193 167)	(293 019)
w tym przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	114 993	(189 047)	(271 069)
Udziały niekontrolujące	103	(4 120)	(21 950)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	115 096	(193 167)	(293 019)

* patrz nota nr 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	2011	2010 przekształ- cone*	2009 przekształ- cone*
Działalność kontynuowana				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		2 003	(87 148)	(134 514)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	40 769	40 826	46 493
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	3 400	4 962	3 862
Utworzenie odpisów aktualizujących		433	6 534	18 319
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		64 576	(14 237)	(4 911)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		(13 649)	-	(64 895)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		2 877	(8 359)	(2 179)
Odsetki i dywidendy, netto		49 537	56 569	63 469
Zmiana stanu należności		(109 508)	21 225	55 296
Zmiana stanu zapasów		(41 984)	(24 406)	103 951
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(30 930)	35 522	(89 118)
Zmiana stanu rezerw		2 595	(253)	656
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych		(1 969)	651	(5 476)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych		(847)	(1 117)	(1 746)
Pozostałe korekty		-	-	4 600
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(32 679)	30 769	(6 193)
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	25	89 347	(89 366)	(192 132)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	-	13 189	19 995
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	-	-	1 719
Utworzenie odpisów aktualizujących		-	20 895	38 237
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		-	9 147	(11 846)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		(15 647)	485	(17 940)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		(63 647)	3 900	(4 371)
Odsetki i dywidendy, netto		641	3 984	7 150
Zmiana stanu należności		7 810	(25 983)	131 484
Zmiana stanu zapasów		39 728	7 333	200 741
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(46 589)	59 221	(40 066)
Zmiana stanu rezerw		(7 961)	(3 066)	644
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych		(959)	3 548	(1 891)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych		(75)	(36)	548
Pozostałe korekty		-	2 095	803
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		2 648	5 316	133 075
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(30 049)	36 085	126 882
Podatek dochodowy zapłacony w tym:		(8 041)	1 761	4 399
- od działalności kontynuowanej		(676)	982	(3 756)
- od działalności zaniechanej		(7 365)	779	8 155
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(38 090)	37 846	131 281

* patrz nota nr 3

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi,

Together reach more



które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia

	<i>Nota</i>	2011	2010 przekształ- cone*	2009 przekształ- cone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 229	16 823	10 960
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		143	736	5 170
Odsetki otrzymane		2 822	282	715
Dywidendy otrzymane		30	-	267
Zbycie jednostki zależnej		-	-	-
Spłata udzielonych pożyczek		10 982	-	5 731
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej		(4 241)	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 493)	(8 397)	(20 843)
Nabycie wartości niematerialnych		(704)	(786)	(1 605)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów		(1 971)	-	-
Udzielone pożyczki		(3 569)	-	-
Nabycie pozostałych inwestycji		(2 379)	-	1 037
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(7 151)	8 658	1 432
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		276 287	34 097	10 631
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		269 136	42 755	12 063
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji		330	43 800	-
Wpływy z transakcji z udziałami niekontrolującymi		-	-	16 705
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		10 861	2 471	-
Płatności oraz wpływy z pochodnych instrumentów finansowych		-	-	1 350
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(91 389)	(7 984)	(6 358)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(10 418)	(12 948)	(16 436)
Odsetki i prowizje zapłacone		(49 952)	(56 990)	(57 447)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(140 568)	(31 651)	(62 186)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		(845)	(19 496)	(162 101)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(141 413)	(51 147)	(224 287)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		89 633	29 454	(80 943)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia		(67 704)	(96 432)	(16 949)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1	(726)	1 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	<i>23</i>	21 930	(67 704)	(96 432)
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		22 410	29	-

* patrz nota nr 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

w tysiącach złotych

Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Niepodzielony wynik finansowy	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	70 374	221 752	32 689	150 453	475 268	54 012	529 280
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(5 376)	(265 693)	(271 069)	(21 950)	(293 019)
Strata netto za okres	-	-	-	(265 693)	(265 693)	(24 022)	(289 715)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(5 376)	-	(5 376)	2 072	(3 304)
Przeniesienie zysku	-	3 207	-	(3 207)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	32 000	(32 000)	-	31 020	31 020	-	31 020
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	31 020	31 020	-	31 020
Konwersja warrantów na akcje	32 000	(32 000)	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(6 917)	(6 917)	(19 139)	(26 056)
Zmiana w udziałach niekontrolujących	-	-	-	(6 917)	(6 917)	(19 139)	(26 056)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	102 374	192 959	27 313	(94 344)	228 302	12 923	241 225
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	102 374	192 959	27 313	(94 344)	228 302	12 923	241 225
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(9 128)	(179 919)	(189 047)	(4 120)	(193 167)
Strata netto za okres	-	-	-	(179 919)	(179 919)	(4 234)	(184 153)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(9 128)	-	(9 128)	114	(9 014)
Przeniesienie zysku	-	(21 912)	-	21 912	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	30 070	(30 070)	-	43 800	43 800	-	43 800
Konwersja warrantów na akcje	30 070	(30 070)	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	43 800	43 800	-	43 800
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	132 444	140 977	18 185	(208 551)	83 055	8 803	91 858

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

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	140 977	18 185	(208 551)	83 055	8 803	91 858
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(827)	115 820	114 993	103	115 096
<i>Strata netto za okres</i>	-	-	-	<i>115 820</i>	<i>115 820</i>	<i>81</i>	<i>115 901</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	-	-	(827)	-	(827)	22	(805)
Przeniesienie zysku	-	145	-	(145)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(9 670)	-	(6 095)	(15 765)	-	(15 765)
<i>Emisja warrantów</i>	-	330	-	-	330	-	330
<i>Transakcje na akcjach własnych</i>	-	-	-	(6 095)	(6 095)	-	(6 095)
<i>Zakup akcji własnych (odniesione w pozostałe kapitały w wartości nominalnej)</i>	-	(10 000)	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(18 043)	-	(18 043)	3 295	(14 748)
<i>Zmiana w udziałach niekontrolujących</i>	-	-	(18 043)	-	(18 043)	3 295	(14 748)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

1. Informacje o Grupie

a) Informacje podstawowe

Cognor S.A. ("Cognor", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Poraju, 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.

W dniu 12 sierpnia 2011 r. Przemysław Sztuczkowski, jedyny właściciel Złomrex S.A., zdecydował o utworzeniu nowej spółki holdingowej o nazwie PS HoldCo sp. z o.o. (PSH), działającą wg prawa polskiego i w tym samym dniu przekazał jej wszystkie posiadane akcje w Złomrex S.A.

W dniu 27 sierpnia 2011 r.:

- (i) PSH, Złomrex i kilka spółek zależnych podpisało aneks do umowy emisji obligacji zgodnie z otrzymaną zgodą od obligatariuszy. Aneks ten pozwolił spółce Złomrex na przeprowadzenie wewnętrznej reorganizacji wg wytycznych określonych w udzielonej przez obligatariuszy zgodzie z dnia 2 czerwca 2011 roku,
- (ii) Złomrex sprzedał posiadane udziały w Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. do PSH wraz z kilkoma innymi nieistotnymi jednostkami zależnymi

W dniu 29 sierpnia 2011 r.:

- (iii) Złomrex odkupił około 56% własnych akcji od PSH w celu ich umorzenia. Przed tą transakcją PSH ustanowił zabezpieczenie na tych akcjach na rzecz obligatariuszy.
- (iv) Cognor kupił około 44% akcji w Złomrex S.A. i ustanowił zabezpieczenie na tych akcjach na rzecz obligatariuszy.

Na skutek przeprowadzonej transakcji opisanej w punkcie (iv) powyżej Cognor S.A. został spółką matką dla Złomrex S.A. i tym samym pośrednio nabył:

- (i) 92,4% udziałów w Ferrostal Łabędy sp. z o.o.
- (ii) 100,0% akcji w HSW – Huta Stali Jakościowych S.A.
- (iii) 100,0% udziałów Złomrex Metal sp. z o.o.
- (iv) 99,9% akcji w Złomrex International Finance SA

W wyniku wyżej opisanych transakcji Jednostką Dominującą Grupy przestał być Złomrex S.A. a został nią Cognor S.A. Reorganizacja Grupy była transakcją przeprowadzoną pod wspólną kontrolą i nie miała wpływu na zmianę osoby kontrolującej Grupę (Przemysław Sztuczkowski)

W sierpniu 2011 Cognor S.A. wyemitował 6 622 warrantów, które dają prawo do zamiany na 66 220 000 akcji (jeden warrant daje prawo do konwersji na 10 000 akcji). We wrześniu 2011 roku Cognor S.A. dokonała przydziału warrantów w następujący sposób:

- 6 072 warrantów zostało przydzielone do Złomrex S.A.
 - 528 warrantów zostało przydzielone pozostałym akcjonariuszom.
- Złomrex S.A. sprzedał wszystkie posiadane warianty do PS HoldCo.

W dniu 12 września 2011, Złomrex S.A. sprzedał 32 481 332 akcji w Cognor S.A. do PS HoldCo i po tej transakcji PS HoldCo posiadało bezpośrednio 49,05% akcji w Cognor S.A.

W dniu 2 listopada 2011, Złomrex S.A. połączył się ze spółkami HSW Huta Stali Jakościowych S.A. i SteelCo sp. z o.o. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował również zmianę nazwy spółki ze Złomrex S.A. na Huta Stali Jakościowych S.A. oraz zmianę siedziby spółki z Poraj na Stalową Wolę.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

W dniu 21 listopada 2011, Huta Stali Jakościowych S.A. sprzedała 5 182 371 akcji w Cognor S.A. do PS HoldCo. Po tej transakcji PS HoldCo posiadało bezpośrednio 56,87% akcji w Cognor S.A.

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 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 ceny konwersji objętych przez PS HoldCo warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS HoldCo nie objęło warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł począwszy od 02 stycznia 2014 r. uiścić całość lub część ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek a PS HoldCo upoważni Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149 467 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 69 784 tys. zł, nie może nastąpić wcześniej od spłaty odpowiednio części lub całości należności i roszczenia przysługujących od Cognor Stahlhandel w Czechach oraz Rządu Chorwackiego z tytułu zbycia huty Żelazara Split (patrz Nota 25). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania całość należności od Cognor Stahlhandel w Czechach została przez Grupę otrzymana.

Skonsolidowane sprawozdanie Cognor S.A. jest kontynuacją skonsolidowanych sprawozdań Złomrex S.A. bez uwzględnienia spółki zależnej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., która została sprzedana do PS HoldCo 27 sierpnia 2011 roku. Przekształcenie skonsolidowanych danych porównawczych zaprezentowane jest w nocie nr 3.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa przeszła przez bardzo trudne warunki gospodarcze, które miały swoje odzwierciedlenie w wynikach i przepływach pieniężnych.

Podczas kryzysu w latach 2008-2010 Grupa doświadczyła bardzo trudnych warunków gospodarczych czego wynikiem była strata netto i negatywne przepływy pieniężne. Nierentowne operacje takie jak toczący się proces integracji oraz relatywnie wysoki poziom zadłużenia stanowiły zagrożenie dla kontynuacji działalności.

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

Obecnie Grupa posiada dobrą płynność i dodatnie przepływy środków pieniężnych, a także zadłużenie na akceptowalnym poziomie, w dużej mierze długoterminowe.

Zarząd Grupy Kapitałowej Cognor S.A. uważa, że nie ma ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych tworzących Grupę na dzień 31 grudnia 2011 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 i stali oraz stopów żelaza	100.0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100.0%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100.0%	2004-06-13*

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE SA	Polska	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 pokryć dachowych	77.4%	2007-08-01
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	98.8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100.0%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100.0%	2006-05-15*
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Działalność finansowa	100.0%	2010-10-13
CENTROSTAL Sp. z o.o. w Szczecinie	Polska	Działalność finansowa	100.0%	2007-01-26*
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*

* data objęcia kontroli w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

W 2010 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Złomrex SA:

- 4 marca 2010 r. Stalexport S.A. połączył się ze Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A.
- 1 września 2010 r. Cognor S.A. połączył się ze Stalexport S.A.

W 2011 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Złomrex SA/Cognor SA:

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

Jak opisano w Nocie 25 w dniu 11 marca 2011 roku, Sąd Rejestrowy w Splicie ogłosił bankructwo Żeljezara Split d.d. (spółka zależna od Złomrex S.A.). Postępowanie o ogłoszenie bankructwa zostało wszczęte przez wierzyciela – HEP – Opskrba d.o.o. z Zagrzebia. Ze względu na utratę kontroli nad Żeljezara Split d.d. na rzecz syndyka, dane tej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 r. nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Efekt utraty kontroli został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 marca 2012.

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.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza oczekującymi na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 13 Wycena wartości godziwej, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) 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 bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

- Nota 15 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy;
- Nota 20 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych;
- Nota 25 – aktywa grup do zbycia i działalność zaniechana;
- Nota 29 – wycena zobowiązań dotyczących 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 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. Poniższe zasady polityki rachunkowości są stosowane przez wszystkie jednostki z Grupy Kapitałowej.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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 bilansowa 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 akcjonariuszy 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 jest ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym akcjonariuszy 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 sprzedaży. 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.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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 bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT nie podlegający potrąceniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany. Począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego za 2009 rok zastosowanie ma zmieniony standard MSR 23, który wprowadza wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom.

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
- Osprzęt 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. Za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy według wartości godziwej.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w wyniku przejęcia jednostek gospodarczych traktuje się jako możliwy do zidentyfikowania składnik aktywów i przy początkowym ujęciu wycenia się według wartości godziwej.

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, zobowiązań i zobowiązań warunkowych (aktywa netto).

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

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 ulepszonego 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. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujęte w okresie poprzednim jako koszt, nie są mogą zostać rozpoznane jako aktywo w następnym okresie.

Prawa do emisji CO₂

Przyznane prawa do emisji CO₂ ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne. Ceną nabycia praw do emisji w przypadku ich nabycia przy połączeniach jednostek gospodarczych jest ich wartość godziwa. 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.

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.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania umowy.

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

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a Zarząd zobowiązuje się do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Następnie aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

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.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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 sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększone o bezpośrednie 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 bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w pozostałych kosztach. 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.

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.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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 ujmuje się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana jako cena rynkowa na dzień bilansowy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. 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 bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

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

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

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 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.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Utrata wartości - aktywa niefinansowe

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

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

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 rezerwy, akcje własne. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwy 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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego.

m) Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według 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 bilansowy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. w okresie na dzień lub krótko przed dniem sprawozdawczym.

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 bilansowy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawą 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 pracowników 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 aktuarialnie na dzień bilansowy.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są w bilansie 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, zwrotów, rabatów i upustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Sprzedaż wyrobów gotowych

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

Świadczenie usług

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

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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.

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. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

3. Zmiana danych porównywalnych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało przekształcone ze względu na fakt, iż od 29 sierpnia 2011 roku, na skutek transakcji opisanej w punkcie 1 Informacji objaśniających, Cognor S.A. stał się Jednostką Dominującą. Także, w ramach reorganizacji Grupy Złomrex, 26 sierpnia 2011 roku Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. została sprzedana do PS HoldCo i nie należy już do Grupy Kapitałowej Cognor. Reorganizacja Grupy Złomrex S.A. była transakcją przeprowadzoną pod wspólną kontrolą i nie miała wpływu na zmianę osoby kontrolującej Grupę. W związku z tym, przekształceniu uległy dane porównywalne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Cognor S.A. w celu odzwierciedlenia obecnej struktury Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Dane porównywalne zostały przekształcone w następujący sposób:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	01.01.2009 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Grupy Złomrex	Przekształcenia	01.01.2009 przekształcone
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	796 412	(4 913)	791 499
Wartości niematerialne	46 267	-	46 267

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Nieruchomości inwestycyjne	11 385	-	11 385
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11 913	-	11 913
Pozostałe inwestycje	18 174	444	18 618
Pozostałe należności	1 533	1 320	2 853
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	59 301	(170)	59 131
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 334	(869)	30 465
Aktywa trwałe razem	976 319	(4 188)	972 131
Zapasy	565 726	(6 204)	559 522
Pozostałe inwestycje	4 646	-	4 646
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 351	(821)	6 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	357 363	(1 688)	355 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 505	(161)	99 344
Aktywa obrotowe razem	1 034 591	(8 874)	1 025 717
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5 703	-	5 703
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	250 720	-	250 720
Aktywa razem	2 267 333	(13 062)	2 254 271
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	47 691	22 683	70 374
Pozostałe kapitały	221 752	-	221 752
Różnice kursowe z przeliczenia	32 689	-	32 689
Niepodzielony wynik finansowy	91 259	59 194	150 453
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	393 391	81 877	475 268
Udziały niekontrolujące	145 188	(91 176)	54 012
Kapitał własny ogółem	538 579	(9 299)	529 280
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	699 379	(299)	699 080
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 505	(221)	50 284
Pozostałe zobowiązania	37 246	-	37 246
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	3 557	-	3 557
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	35 513	-	35 513
Zobowiązania długoterminowe razem	826 200	(520)	825 680
Kredyty w rachunku bieżącym	115 888	(1 794)	114 094
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	242 788	(144)	242 644
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 257	-	5 257
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 039	(15)	3 024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 591	-	3 591
Rezerwy	171	-	171
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	381 299	(1 290)	380 009
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 195	-	1 195
Zobowiązania krótkoterminowe razem	753 228	(3 243)	749 985
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	149 326	-	149 326
Zobowiązania razem	1 728 754	(3 763)	1 724 991
Pasywa razem	2 267 333	(13 062)	2 254 271

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

	31.12.2009 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Grupy Żłomrex	Przekształcenia	31.12.2009 przekształcone
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	667 965	(4 514)	663 451
Wartości niematerialne	42 175	-	42 175
Nieruchomości inwestycyjne	603	-	603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 050	-	5 050
Pozostałe inwestycje	8 391	444	8 835
Pozostałe należności	3 295	-	3 295
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	46 023	(166)	45 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 198	(116)	57 082
Aktywa trwałe razem	830 700	(4 352)	826 348
Zapasy	256 901	(7 849)	249 052
Pozostałe inwestycje	5 536	-	5 536
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 103	(1 099)	2 004
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	205 453	(1 218)	204 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 496	(74)	32 422
Aktywa obrotowe razem	503 489	(10 240)	493 249
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	43 039	-	43 039
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	196 014	-	196 014
Aktywa razem	1 573 242	(14 592)	1 558 650
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	47 691	54 683	102 374
Pozostałe kapitały	224 959	(32 000)	192 959
Różnice kursowe z przeliczenia	27 313	-	27 313
Niepodzielony wynik finansowy	(140 917)	46 573	(94 344)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	159 046	69 256	228 302
Udziały niekontrolujące	91 952	(79 029)	12 923
Kapitał własny ogółem	250 998	(9 773)	241 225
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	534 267	(157)	534 110
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39 057	(238)	38 819
Pozostałe zobowiązania	115	-	115
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	2 409	-	2 409
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 195	591	16 786
Zobowiązania długoterminowe razem	592 043	196	592 239
Kredyty w rachunku bieżącym	129 543	(2 886)	126 657
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	170 056	(152)	169 904
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 338	(21)	2 317
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	323	-	323
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	834	-	834
Rezerwy	271 030	(1 956)	269 074
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 145	-	1 145
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	575 269	(5 015)	570 254

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

oraz pozostałe			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	154 932	-	154 932
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1 322 244	(4 819)	1 317 425
Zobowiązania razem	1 573 242	(14 592)	1 558 650

	31.12.2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Grupy Żłomrex	Przekształcenia	31.12.2010 przekształcone
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	377 959	(4 141)	373 818
Wartości niematerialne	20 487	-	20 487
Nieruchomości inwestycyjne	1 320	-	1 320
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe inwestycje	2 844	444	3 288
Pozostałe należności	241	-	241
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 419	(162)	19 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 006	(222)	40 784
Aktywa trwałe razem	463 276	(4 081)	459 195
Zapasy	182 640	(6 424)	176 216
Pozostałe inwestycje	10	-	10
Należności z tytułu podatku dochodowego	863	(273)	590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	143 857	(1 237)	142 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 337	(57)	9 280
Aktywa obrotowe razem	336 707	(7 991)	328 716
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	103 733	-	103 733
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	544 534	-	544 534
Aktywa razem	1 448 250	(12 072)	1 436 178
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	47 691	84 753	132 444
Pozostałe kapitały	203 624	(62 647)	140 977
Różnice kursowe z przeliczenia	18 185	-	18 185
Niepodzielony wynik finansowy	(250 714)	42 163	(208 551)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	18 786	64 269	83 055
Udziały niekontrolujące	79 574	(70 771)	8 803
Kapitał własny ogółem	98 360	(6 502)	91 858
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	503 222	(60)	503 162
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 121	(259)	11 862
Pozostałe zobowiązania	1 399	-	1 399
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	8 539	431	8 970
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	525 281	112	525 393
Zobowiązania długoterminowe razem	86 782	(2 898)	83 884
Kredyty w rachunku bieżącym	107 376	(127)	107 249
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4 735	(22)	4 713

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Pozostałe zobowiązania finansowe	403	-	403
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	253 205	(2 635)	250 570
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 007	-	1 007
Rezerwy	453 508	(5 682)	447 826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	371 101	-	371 101
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 349 890	(5 570)	1 344 320
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 448 250	(12 072)	1 436 178

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres zakończony 31 grudnia 2010

w tysiącach złotych

	2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Grupy Złomrex	Przekształcenia	2010 przekształcone
Przychody	994 465	(19 183)	975 282
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(927 510)	18 442	(909 068)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	66 955	(741)	66 214
Pozostałe przychody	9 583	90	9 673
Koszty sprzedaży	(33 029)	635	(33 394)
Koszty ogólnego zarządu	(53 661)	2 943	(50 718)
Pozostałe zyski/(straty) netto	10 301	(20 419)	(10 118)
Pozostałe koszty	(18 359)	279	(18 080)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(18 210)	(17 213)	(17 213)
Przychody finansowe	14 442	-	14 442
Koszty finansowe	(66 121)	(46)	(66 167)
Koszty finansowe netto	(51 679)	(46)	(51 725)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(69 889)	(17 259)	(87 148)
Podatek dochodowy	(8 970)	83	(8 887)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(78 859)	(17 176)	(96 035)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(88 118)	-	(88 118)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(166 977)	(17 176)	(184 153)
Inny całkowity dochód			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 014)	-	(9 014)
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	(175 991)	(17 176)	(193 167)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Za okres zakończony 31 grudnia 2009

w tysiącach złotych

	2009 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Grupy Żłomrex	Przekształcenia	2009 przekształcone
Przychody	799 375	(17 360)	782 015
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(823 168)	13 776	(809 392)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(23 793)	(3 584)	(27 377)
Pozostałe przychody	10 131	(366)	9 765
Koszty sprzedaży	(27 063)	(10)	(27 073)
Koszty ogólnego zarządu	(48 100)	3 083	(45 017)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 125	1	1 126
Pozostałe koszty	(28 752)	251	(28 501)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(116 452)	(625)	(117 077)
Przychody finansowe	59 758	9	59 767
Koszty finansowe	(77 160)	(44)	(77 204)
Koszty finansowe netto	(17 402)	(35)	(17 437)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(133 854)	(660)	(134 514)
Podatek dochodowy	23 456	185	23 641
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(110 398)	(475)	(110 873)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(178 842)	-	(178 842)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(289 240)	(475)	(289 715)
Inny całkowity dochód			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 304)	-	(3 304)
Całkowite dochody ogółem za rok sprawozdawczy	(292 544)	(475)	(293 019)

4. 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, Austrii, Czechach 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);

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

- 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 są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w wyniku finansowym.

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31-12-2011	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	205 109	1 276 362	50 990	108 034	-		
Przychody od odbiorców z Grupy	373 641	33 715	1 850	7 979	-		
Przychody ogółem	578 750	1 310 077	52 840	116 013	-	(508 033)	1 549 647
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(194 931)	(1 145 080)	(47 156)	(107 051)	-		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(350 597)	(30 191)	(1 079)	(4 025)	-		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(545 528)	(1 175 271)	(48 235)	(111 076)	-	503 034	(1 377 076)
Wynik segmentu	33 222	134 806	4 605	4 937	-	(4 999)	172 571
Pozostałe przychody	10 117	4 806	10 549	60 452	11 507	(87 512)	13 158
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)	14 747	527	177 413	(178 435)	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	21 431	61 164	158 231	(243 546)	100 482
Koszty finansowe netto	(4 151)	(4 940)	(402)	(51 875)	(115 159)	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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

w tysiącach złotych

31-12-2010	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	173 962	756 594	26 117	3 828	-	-	-
Przychody od odbiorców z Grupy	219 493	41 337	2 337	2 796	-	-	-
Przychody ogółem	393 455	797 931	28 454	6 624	-	(251 182)	975 282
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat do odbiorców zewnętrznych	(165 702)	(718 963)	(23 262)	(8 057)	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat do odbiorców z Grupy	(202 412)	(41 437)	(2 246)	(1 337)	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(368 114)	(760 400)	(25 508)	(9 394)	-	254 348	(909 068)
Wynik segmentu	25 341	37 531	2 946	(2 770)	-	3 166	66 214
Pozostałe przychody	5 342	12 678	724	50 477	15 783	(75 331)	9 673
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 460)	(42 106)	(2 915)	(702)	(14 493)	(5 436)	(83 112)
Pozostałe zyski/straty netto	757	(32 496)	386	(124)	12 056	9 303	(10 118)
Pozostałe koszty	(936)	(9 232)	(803)	(327)	(18 508)	11 726	(18 080)
Wynik na działalności operacyjnej	13 044	(33 625)	338	46 554	(5 162)	(56 572)	(35 423)
Koszty finansowe netto	(5 586)	(462)	(246)	(51 791)	(45 294)	51 654	(51 725)
Podatek dochodowy							(8 887)
Strata za okres z działalności kontynuowanej							(96 035)
Strata za okres z działalności zaniechanej	-	1 019	(89 137)	-	-	-	(88 118)
Strata za okres							(184 153)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

w tysiącach złotych

31-12-2009	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	149 937	579 079	28 997	10 247	-	-	
Przychody od odbiorców z Grupy	189 616	99 625	1 873	36 322	-	-	
Przychody ogółem	339 553	678 704	30 870	46 569	-	(313 681)	782 015
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat do odbiorców zewnętrznych	(144 914)	(618 137)	(26 733)	(14 206)	-	-	
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat do odbiorców z Grupy	(178 932)	(114 715)	(1 730)	(4 075)	-	-	
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(323 846)	(732 852)	(28 463)	(18 281)	-	294 050	(809 392)
Wynik segmentu	15 707	(54 148)	2 407	28 288	-	(19 631)	(27 377)
Pozostałe przychody	8 448	11 839	200	71 256	49 677	(131 655)	9 765
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(19 808)	(52 956)	(2 613)	(3 567)	(1 463)	8 317	(72 090)
Pozostałe zyski/straty netto	756	1 385	18	792	(88 167)	86 342	1 126
Pozostałe koszty	(1 768)	(9 660)	(90)	(1 034)	(34 517)	18 568	(28 501)
Wynik na działalności operacyjnej	3 335	(103 540)	(78)	95 735	(74 470)	(38 059)	(117 077)
Koszty finansowe netto	(4 845)	7 546	(327)	(66 853)	(15 558)	62 600	(17 437)
Podatek dochodowy							23 641
Strata za okres z działalności kontynuowanej							(110 873)
Strata za okres z działalności zaniechanej	-	(60 178)	(118 664)	-	-	-	(178 842)
Strata za okres							(289 715)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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	976 617
Zobowiązania segmentu	57 610	91 729	2 814	8 419	642 604	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)	44	-	241
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(4 895)	(38 167)	(552)	(314)	-	(43 928)

w tysiącach złotych

31-12-2010	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	69 102	539 191	85 830	14 610	79 178	787 911
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	219 802	383 498	-	44 967	648 267
Aktywa ogółem	69 102	758 993	469 328	14 610	124 145	1 436 178
Zobowiązania segmentu	45 782	108 602	37 765	7 961	773 109	973 219
Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia	-	181 335	189 766	-	-	371 101
Zobowiązania ogółem	45 782	289 937	227 531	7 961	773 109	1 344 320
Nakłady inwestycyjne	1 333	7 073	283	261	-	8 950
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(5 675)	(36 283)	(436)	(3 227)	-	(45 621)
Odpisy aktualizujące	110	7 348	(86)	(2 764)	(13 350)	(8 742)
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(5 565)	(28 935)	(522)	(5 991)	(13 350)	(54 363)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

w tysiącach złotych

31-12-2009	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	58 257	577 136	482 723	46 207	155 274	1 319 597
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	194 698	-	-	44 355	239 053
Aktywa ogółem	58 257	771 834	482 723	46 207	199 629	1 558 650
Zobowiązania segmentu	30 009	81 444	86 994	9 043	955 003	1 162 493
Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia	-	154 932	-	-	-	154 932
Zobowiązania ogółem	30 009	236 376	86 994	9 043	955 003	1 317 425
Nakłady inwestycyjne	-	17 148	10	1 749	-	18 907

Główne pozycje niepieniężne:

Amortyzacja	(9 207)	(36 297)	(460)	(4 223)	-	(50 187)
Odpisy aktualizujące	549	(9 381)	-	4 997	(80 401)	(84 236)
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(8 658)	(45 678)	(460)	774	(80 401)	(134 423)

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Inwestycje	28 272	3 298	14 371
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	70 826	40 784	57 082
Nieruchomości inwestycyjne	1 291	1 320	603
Należność z tytułu podatku dochodowego	7 744	590	2 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 177	9 280	32 422
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	5 050
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16 708	-	-
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	48 379	23 906	43 742
	220 397	79 178	155 274

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	578 016	610 411	704 014
Kredyt w rachunku bieżącym	25 236	83 884	126 657
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 937	8 970	16 786
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 647	16 575	41 136
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 484	2 406	3 554
Pozostałe zobowiązania	16 284	50 863	62 856
	642 604	773 109	955 003

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania
(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

4 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Segmenty geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Austria			Pozostałe kraje			Nieprzypisane			Skonsolidowane		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 008 407	533 125	638 139	4 025	876	37 489	537 215	441 281	106 387	-	-	-	1 549 647	975 282	782 015
Aktywa segmentu	478 875	452 584	623 336	4 727	1 051	222 900	275 618	255 098	318 087	220 397	182 911	155 274	976 617	891 644	1 319 597
Aktywa grupy przeznaczonej do zbycia	-	30	-	-	164 561	-	-	334 976	194 698	-	44 967	44 355	-	544 534	239 053
Aktywa razem	478 875	452 614	623 336	4 727	165 612	222 900	275 618	590 074	512 785	220 397	227 878	199 629	976 617	1 436 178	1 558 650
Nakłady inwestycyjne	10 535	4 373	14 514	-	2	499	2 232	4 575	3 894	-	-	-	12 767	8 950	18 907

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania (w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

5. Nabycia jednostek zależnych

W 2011, 2010 i w 2009 roku nie nabyto żadnych jednostek zależnych.

6. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów	1 292 028	798 874	598 214
Przychody ze sprzedaży usług	6 484	3 229	7 041
Przychody ze sprzedaży towarów	119 906	81 312	95 823
Przychody ze sprzedaży materiałów	131 229	91 867	80 937
	1 549 647	975 282	782 015

7. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Amortyzacja składników rzeczowych aktywów trwałych i amortyzacja wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(44 169)	(45 621)	(50 187)
Zużycie materiałów i energii	(1 020 861)	(632 416)	(518 260)
Usługi obce	(115 987)	(97 166)	(90 671)
Podatki i opłaty	(7 416)	(7 750)	(8 347)
Wynagrodzenia	(71 579)	(65 813)	(77 310)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(14 287)	(13 719)	(15 482)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 484)	(3 122)	(2 758)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania	(396)	(375)	(970)
Koszty według rodzaju razem	(1 278 179)	(865 982)	(763 985)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(231 201)	(156 971)	(86 026)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	49 533	30 773	(31 471)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 459 847)	(992 180)	(881 482)

8. Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Otrzymane odszkodowania i kary	1 006	417	209
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	217	517	283
Umorzone zobowiązania	599	196	1 082
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	556	130	39
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych	241	113	178
Darowizny	851	938	937
Przychody odsetkowe	2 960	3 140	3 877
Opłaty i prowizje	50	236	1 137
Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe	880	1 993	95

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Rozwiązanie rezerwy	-	-	846
Pozostałe	2 559	1 993	1 082
	9 919	9 673	9 765

9. Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 771)	7 868	2 179
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	544	491	4 411
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	16 164	(17 664)	7 971
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	1 043	1 308	(6 470)
Zysk netto na instrumentach pochodnych	-	-	5 856
Strata netto na wycenie inwestycji	-	(2 121)	(9 034)
Wycena inwestycji do wartości godziwej przez wynik finansowy	(671)	-	(3 787)
	15 309	(10 118)	1 126

10. Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące wartości niematerialnych i środków trwałych	-	(1 336)	(9 284)
Koszty postępowania sądowego	(604)	(671)	(236)
Kary umowne	(4 595)	(323)	(1 553)
Należności umorzone	(861)	(431)	(299)
Darowizny	(95)	(3)	(84)
Koszty nieściągalnych należności	(322)	-	(1 093)
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(2 654)	(4 413)	(3 487)
Koszty IPO	-	-	(35)
Koszty przeniesienia działalności	-	-	(694)
Koszty najmu	-	-	(903)
Koszty nieruchomości na sprzedaż	-	-	(1 219)
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	(371)	(1 178)	(7 267)
Koszty nieużywanych aktywów	(3 531)	-	-
Koszty restrukturyzacji	-	(1 593)	-
Koszt spisania wartości firmy	-	(5 198)	-
Pozostałe	(1 513)	(2 934)	(2 347)
	(14 546)	(18 080)	(28 501)

11. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Przychody finansowe			
Zysk netto na skupie długu własnego	3 323	-	54 855
Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe	3 239	-	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	14 237	4 912
Umorzone zobowiązania finansowe	-	205	-
Przychody finansowe, razem	6 562	14 442	59 767

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Koszty finansowe			
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(52 020)	(56 851)	(64 473)
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(5 620)	(6 619)	(12 653)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(45 776)	-	-
Pozostałe	(1 625)	(2 697)	(78)
Koszty finansowe, razem	(105 041)	(66 167)	(77 204)
Koszty finansowe netto	(98 479)	(51 725)	(17 437)

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy za rok bieżący			
-działalność kontynuowana	(676)	(12)	(149)
w tym korekta podatku za lata poprzednie	-	-	498
-działalność zaniechana	(504)	(437)	(1 791)
	(1 180)	(449)	(1 940)
Podatek odroczoney			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych			
- działalność kontynuowana	22 563	(8 875)	23 790
- działalność zaniechana	3 168	1 685	15 081
	25 731	(7 190)	38 871
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	24 551	(7 639)	36 931

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	2011	2011	2010	2010	2009	2009
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	100.0%	91 350	100.0%	(176 514)	100.0%	(326 646)
- działalność kontynuowana	2.2%	2 003	49.4%	(87 148)	41.2%	(134 514)
- działalność zaniechana	97.8%	89 347	50.6%	(89 366)	58.8%	(192 132)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19.0%)	(17 357)	(19.0%)	33 538	(19.0%)	62 063
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(0.2%)	(137)	0.2%	(343)	(0.1%)	275
Efekt kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz strat podatkowych nie rozpoznanych w ramach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0.3%)	(298)	11.2%	(19 844)	1.7%	(5 701)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(6.1%)	(5 528)	7.7%	(13 566)	10.7%	(34 838)
Ulgi podatkowe	25.0%	22 817	(2.4%)	4 269	(4.4%)	14 515
Wykorzystanie strat podatkowych, co do których nie było rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0.7%	665	(0.2%)	342	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	0.1%	(100)	0.1%	(394)
Rozpoznanie / (spisanie) aktywa od strat podatkowych dotyczących lat poprzednich	25.0%	22 797	6.1%	(10 820)	0.1%	(300)
Pozostałe	1.7%	1 592	0.6%	(1 115)	(0.4%)	1 311
	26.9%	24 551	4.3%	(7 639)	(11.3%)	36 931

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania (w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

13. Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wynosi 293 tys. zł (2010: 0 tys. zł, 2009: 323 tys. zł). Należność z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 7 744 tys. zł (2010: 590 tys. zł, 2009: 2 004 tys. zł). Jest to kwota należna Grupie od urzędu skarbowego i dotyczy nadwyżki uiszczonych zaliczek na podatek dochodowy za rok bieżący nad zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2009r.	96 781	346 046	449 753	47 692	9 233	26 132	975 637
Pozostałe nabycia	-	-	6 592	72	21	24 784	31 469
Reklasyfikacje	(793)	878	(47)	(1)	(105)	68	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(28 217)	(40 686)	(5 498)	(2 534)	(682)	(845)	(78 462)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	4 372	23 450	664	766	(29 252)	-
Zbycie	736	(5 101)	(10 255)	(6 071)	(257)	(1 599)	(22 547)
Różnice kursowe	1 282	748	(2 206)	275	(20)	132	211
Stan na 31 grudnia 2009r.	69 789	306 257	461 789	40 097	8 956	19 420	906 308
Stan na 1 stycznia 2010r.	69 789	306 257	461 789	40 097	8 956	19 420	906 308
Pozostałe nabycia	-	-	1 075	268	2	6 869	8 214
Reklasyfikacje	-	-	33	-	(33)	-	-
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(62)	(834)	(23)	-	-	-	(919)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 316)	(56 759)	(22 483)	(3 569)	(641)	-	(85 768)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(64 680)	(76 318)	(29 852)	(287)	(765)	(8 991)	(180 893)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	6 640	8 096	393	118	(15 247)	-
Zbycie	-	(4 484)	(9 824)	(3 446)	(223)	(422)	(18 399)
Różnice kursowe	(1 88)	(1 440)	(290)	(35)	(40)	152	(3 542)
Stan na 31 grudnia 2010r.	842	173 062	408 521	33 421	7 374	1 781	625 001
Stan na 1 stycznia 2011r.	842	173 062	408 521	33 421	7 374	1 781	625 001
Pozostałe nabycia	-	-	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 grudnia 2011r.	842	173 073	412 158	32 973	7 569	2 254	628 869

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania
(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	(35 241)	(115 968)	(28 574)	(3 372)	(983)	(184 138)
Amortyzacja za okres	(50)	(14 824)	(43 596)	(6 472)	(1 378)	-	(66 320)
Odpis z tytułu utraty wartości	(21 534)	(13 636)	(5 288)	34	-	(946)	(41 370)
Reklasyfikacje	-	(35)	78	-	(43)	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	18 857	13 636	(646)	1 204	75	-	33 126
Zbycie	-	1 382	5 788	4 922	206	41	12 339
Różnice kursowe	143	283	2 864	122	87	7	3 506
Stan na 31 grudnia 2009 r.	(2 584)	(48 435)	(156 768)	(28 764)	(4 425)	(1 881)	(242 857)

Stan na 1 stycznia 2010 r.	(2 584)	(48 435)	(156 768)	(28 764)	(4 425)	(1 881)	(242 857)
Amortyzacja za okres*	(47)	(10 708)	(37 783)	(4 189)	(1 121)	-	(53 848)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	801	1 571	-	-	540	2 912
Reklasyfikacje	-	-	(45)	-	45	-	-
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	3	192	7	-	-	-	202
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	6 489	10 010	1 388	385	-	18 272
Przeniesienie do działalności zaniechanej	2 555	5 976	5 761	27	242	94	14 655
Zbycie	-	1 181	5 102	2 557	187	-	9 027
Różnice kursowe	62	130	212	34	16	-	454
Stan na 31 grudnia 2010 r.	(11)	(44 374)	(171 933)	(28 947)	(4 671)	(1 247)	(251 183)

Stan na 1 stycznia 2011 r.	(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)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	241	-	-	-	241
Zbycie	-	406	1 570	1 144	547	1 247	4 914
Stan na 31 grudnia 2011 r.	(11)	(50 158)	(200 629)	(30 399)	(4 938)	-	(286 135)

Wartość netto

Stan na 1 stycznia 2009 r.	96 781	310 805	333 785	19 118	5 861	25 149	791 499
Stan na 31 grudnia 2009 r.	67 205	257 822	305 021	11 333	4 531	17 539	663 451
Stan na 1 stycznia 2010 r.	67 205	257 822	305 021	11 333	4 531	17 539	663 451
Stan na 31 grudnia 2010 r.	831	128 688	236 588	4 474	2 703	534	373 818
Stan na 1 stycznia 2011 r.	831	128 688	236 588	4 474	2 703	534	373 818
Stan na 31 grudnia 2011 r.	831	122 915	211 529	2 574	2 631	2 254	342 734

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

* amortyzacja w 2010 r. obejmuje część ujętą w działalności kontynuowanej w wysokości 41554 tys. zł oraz część ujętą w działalności zaniechanej w wysokości 12 294 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe

	2011	2010	2009
Grunty	831	831	67 205
Budynki i budowle	122 915	128 688	257 822
Maszyny i urządzenia	211 529	236 588	305 021
Środki transportu	2 574	4 474	11 333
Meble i wyposażenie	2 631	2 703	4 531
Środki trwałe w budowie	2 254	534	17 539
Razem	342 734	373 818	663 451

	2011	2010	2009
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 937	46 153	205 987

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. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 5 642 tys. zł (2010 r.: 20 783 tys. zł; 2009: 37 129 tys. zł). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 28).

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 9 295 tys. zł (2010: 25 370 tys. zł; 2009 r.: 168 858 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz zabezpieczenie gwarancji udzielonej przez Skarb Państwa Chorwacji. Dodatkowo, jak opisano w paragrafie powyżej, środki trwałe w leasingu stanowią zabezpieczenie dla zobowiązań z tytułu leasingu.

Odpisy z tytułu utraty wartości

	2011	2010	2009
Grunty	-	-	(2 536)
Budynki i budowle	(2 134)	(2 751)	(3 674)
Maszyny i urządzenia	(3 733)	(3 974)	(5 446)
Środki transportu	-	-	(1 152)
Meble i wyposażenie	-	-	-
Środki trwałe w budowie	(859)	(296)	(940)
Razem	(6 726)	(7 021)	(13 748)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa rozpoznała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 6 726 tys. zł, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi. Na dzień 31 grudnia 2010 r. odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 7 021 tys. zł, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi. Na dzień 31 grudnia 2009 r. odpisy z tytułu utraty wartości wynosiły 13 748 tys. zł i dotyczyły zaniechanych projektów inwestycyjnych.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

15. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Oprogramowanie i inne	Prawa do emisji CO ₂	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009 r.	25 777	15 752	24 699	49	66 277
Pozostałe nabycia	-	121	2 400	18	2 539
Wartość firmy sprzedanej jedn. Zależnej	(862)	-	-	-	(862)
Zbycie	-	(10)	(264)	(16)	(290)
Różnice kursowe	-	-	(72)	-	(72)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	24 915	15 863	26 763	51	67 592
Stan na 1 stycznia 2010 r.	24 915	15 863	26 763	51	67 592
Pozostałe nabycia	-	65	752	19	836
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	(873)	-	(873)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(8 905)	-	(1 611)	-	(10 516)
Zbycie	(423)	(2 312)	(367)	(16)	(3 118)
Różnice kursowe	(332)	-	(126)	-	(458)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	15 255	13 616	24 538	54	53 463
Stan na 1 stycznia 2011 r.	15 255	13 616	24 538	54	53 463
Pozostałe nabycia	-	64	233	407	704
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	(800)	-	(800)
Zbycie	-	-	(899)	(13)	(912)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	15 255	13 680	23 072	448	52 455
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 1 stycznia 2009 r.	(1 032)	(4 969)	(13 996)	(13)	(20 010)
Amortyzacja za rok	-	(2 700)	(2 870)	(11)	(5 581)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(187)	-	-	(187)
Zbycie	-	-	271	-	271
Różnice kursowe	-	-	90	-	90
Stan na 31 grudnia 2009 r.	(1 032)	(7 856)	(16 505)	(24)	(25 417)
Stan na 1 stycznia 2010 r.	(1 032)	(7 856)	(16 505)	(24)	(25 417)
Amortyzacja za rok	-	(2 483)	(2 467)	(12)	(4 962)
Odpis z tytułu utraty wartości	(5 198)	348	(2 066)	-	(6 916)
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	767	-	767
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	1 019	-	1 019
Zbycie	-	2 099	341	-	2 440
Różnice kursowe	-	-	93	-	93
Stan na 31 grudnia 2010 r.	(6 230)	(7 892)	(18 818)	(36)	(32 976)
Stan na 1 stycznia 2011 r.	(6 230)	(7 892)	(18 818)	(36)	(32 976)
Amortyzacja za rok	-	(2 197)	(1 184)	(19)	(3 400)
Przeniesienie do aktywów dostępnych do	-	-	295	-	295

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

sprzedaży					
Zbycie	-	-	693	-	693
Stan na 31 grudnia 2011 r.	(6 230)	(10 089)	(19 014)	(55)	(35 388)
Wartość netto					
Stan na 1 stycznia 2009 r.	24 745	10 783	10 703	36	46 267
Stan na 31 grudnia 2009 r.	23 883	8 007	10 258	27	42 175
Stan na 1 stycznia 2010 r.	23 883	8 007	10 258	27	42 175
Stan na 31 grudnia 2010 r.	9 025	5 724	5 720	18	20 487
Stan na 1 stycznia 2011 r.	9 025	5 724	5 720	18	20 487
Stan na 31 grudnia 2011 r.	9 025	3 591	4 058	393	17 067

Wartości niematerialne:

w tysiącach złotych	2011	2010	2009
Wartość firmy	9 025	9 025	23 883
Koszty rozwoju	3 591	5 724	8 007
Prawa do emisji CO ₂	393	18	27
Oprogramowanie i inne	4 058	5 720	10 258
Razem	17 067	20 487	42 175

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 1 040 tys. zł (2010 r.: 2 066 tys. zł, 2009 r.: 187 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w 2011 r. dotyczą oprogramowania, w 2010 r. i 2009 r. dotyczą kosztów rozwoju, a w 2010 r. również znaku firmowego.

Wartości niematerialne w leasingu

Grupa użytkuje pewną część wartości niematerialnych w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych aktywów po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie. Na dzień 31 grudnia 2011 brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego (wartość bilansowa netto wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 2 506 tys. zł, w 2009 r.: 3 095 tys. zł).

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	2011	2010	2009
Koszt własny sprzedaży	-	(2 418)	(2 700)
Koszty sprzedaży	-	(10)	(220)
Koszty ogólnego zarządu	(3 400)	(2 534)	(2 661)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(6 916)	(187)
	(3 400)	(11 878)	(5 768)

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

w tysiącach złotych	2011	2010	2009
Dywizja surowcowa	5 029	5 029	5 029
Dywizja produkcyjna	3 996	3 996	9 193
Dywizja dystrybucyjna	-	-	9 661
	9 025	9 025	23 883

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 2011 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	21.5%	17.9%	19.4%
Stopa wzrostu	2.0%	2.0%	2.0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2010 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	21.5%	17.9%	19.4%
Stopa wzrostu	2.0%	2.0%	2.0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2009 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	21.5%	17.9%	19.4%
Stopa wzrostu	2.0%	2.0%	2.0%

Powyższe założenia zostały wykorzystane w analizie każdego ośrodka generującego przepływy pieniężne w ramach segmentu operacyjnego. Zarząd określił budżetowaną marżę brutto w oparciu o przeszłe działania i oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Wykorzystana średnia stopa wzrostu składa się z prognoz zawartych w raportach przemysłu. Wykorzystane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem i odzwierciedlają specyficzne ryzyka odnoszące się do powiązanych segmentów operacyjnych.

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 dywizji surowcowej i produkcyjnej.

Na podstawie testu na utratę wartości na 31 grudnia 2010 r., wartość firmy odnosząca się do dywizji produkcyjnej w wysokości 5 198 tys. zł została spisana.

Ponadto, w 2010 r. wartość firmy dywizji dystrybucyjnej w wysokości 8 905 tys. zł została przeniesiona do aktywów dostępnych do sprzedaży.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

16. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Wartość netto na 1 stycznia	1 320	603	11 385
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	717	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(10 360)
Amortyzacja za okres	(29)	-	(422)
Wartość netto na 31 grudnia	1 291	1 320	603

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do jej wartości rynkowej. W 2011 roku Grupa nie osiągnęła przychodów z najmu nieruchomości inwestycyjnych (w 2010 r.: brak przychodów, w 2009 r.: 4 282 tys. zł).

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych za wyjątkiem tych ujętych w aktywach do zbycia.

31.12.2009

w tysiącach złotych

	Udziały w spółce stowarzyszonej	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk w okresie	% udziałów w jednostce stowarzyszonej	Zysk przypadający jednostce dominującej
Vastad Edelstahl Handels GmbH	5 050	19 580	3 089	4 622	67 483	(4 340)	50%	(2 170)
Wartość na 31 grudnia 2009 r.	5 050	19 580	3 089	4 622	67 483	(4 340)	50%	(2 170)

Arge Baustal Essen Blasy-Neptun GmbH została sprzedana poza Grupę Kapitałową Złomrex SA w 2009 r

18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Inwestycje długoterminowe			
Pożyczki udzielone	-	39	-
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	3 086	3 249	8 568
Pozostałe	-	-	267
	3 086	3 288	8 835
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	25 176	-	592
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	10	10	4 250
Pozostałe	-	-	694
	25 186	10	5 536

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku odpisy aktualizujące pozostałe inwestycje wyniosły 153 607 tys. złotych (w tym, dotyczące udziałów w niekonsolidowanych jednostkach w kwocie 153 601 tys. złotych). Przyczyną utworzenie odpisów aktualizujących były problemy finansowe pożyczkobiorców oraz sytuacja finansowa spółek. W poprzednich latach odpis aktualizujący był utworzony tylko na udzielonych pożyczkach (2010: 13 846 tys. złotych; 2009: 2 780 tys. złotych). Znaczną różnicą w porównaniu do lat ubiegłych jest odpis na udziałach w Żeljezara Split (139 991 tys. złotych). W poprzednich latach Żeljezara Split była spółką zależną konsolidowaną i tym samym odpisy na udziałach nie były prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z utratą kontroli nad Żeljezara Split (patrz również Nota 25) na dzień 31 grudnia 2011 r. spółka ta nie została objęta konsolidacją.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., 2010 r. oraz 2009 r. akcje lub udziały w następujących jednostkach konsolidowanych

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

stanowiły zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Ponadto, zabezpieczeniem obligacji są również udziały w Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. (na dzień 31.12.2010 r. i 31.12.2009 r. wykazywane jako pozostałe inwestycje).

W 2009 r. oraz do grudnia 2010 r. udziały w Cognor Stahlhandel GmbH stanowiły również zabezpieczenie obligacji, jednakże biorąc pod uwagę plan sprzedaży tych udziałów, za zgodą obligatariuszy zabezpieczenie zostało zdjęte. W 2010 r. udziały w Złomrex Metal Sp. z o.o. (również spółka zależna) zostały ustanowione jako zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

19. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Wartość netto na 1 stycznia	19 257	45 857	59 131
Nabycie	1 971	755	365
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(26 889)	(7 852)
Zbycie	(308)	-	(4 436)
Amortyzacja za okres	(396)	(466)	(1 351)
Odpis aktualizujący	(674)	-	-
Wartość netto na 31 grudnia	19 850	19 257	45 857

20. 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		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Rzeczowy majątek trwały	1 618	-	-	(15 502)	(20 237)	(28 433)	(13 884)	(20 237)	(28 433)
Wartości niematerialne	1 580	1 547	2 588	-	(122)	(734)	1 580	1 425	1 854
Nieruchomości inwestycyjne	75	75	75	-	-	-	75	75	75
Pozostałe inwestycje	2 551	4 481	9 858	-	(2 705)	(2 487)	2 551	1 776	7 371

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 899	2 047	2 274	(90)	(1 305)	(4 146)	1 809	742	(1 872)
Zapasy	2 383	2 478	5 239	-	(176)	-	2 383	2 302	5 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	382	888	1 085	(7 424)	(3 958)	(4 486)	(7 042)	(3 070)	(3 401)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	16 144	6 341	6 238	-	(104)	600	16 144	6 237	6 838
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 875	3 452	5 732	-	-	-	2 875	3 452	5 732
Rezerwy	19	69	72	-	-	-	19	69	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 256	6 798	5 530	-	-	-	6 256	6 798	5 530
Pozostałe	-	-	257	-	(1 440)	(5 770)	-	(1 440)	(5 513)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	50 123	33 685	46 804	-	-	-	50 123	33 685	46 804
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 905	61 861	85 752	(23 016)	(30 047)	(45 456)	62 889	31 814	40 296
Kompensata	(15 079)	(21 077)	(28 670)	15 079	21 077	28 670	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	70 826	40 784	57 082	(7 937)	(8 970)	(16 786)	-	-	-

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 1 stycznia 2011 r.	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	Stan na 31 grudnia 2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(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	33 685	16 438	-	50 123

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach

Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej

Różnice kursowe

Rozpoznane w wyniku finansowym

	31 814	31 075	-	62 889
		(8 440)		
		(72)		
	-	22 563		
	31 814	31 075	-	62 889

	Stan na 1 stycznia 2010 r.	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	Stan na 31 grudnia 2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(28 713)	8 476	-	(20 237)
Wartości niematerialne	2 134	(709)	-	1 425
Nieruchomości inwestycyjne	75	0	-	75
Pozostałe inwestycje	7 371	(5 595)	-	1 776
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	(1 872)	2 614	-	742
Zapasy	5 239	(2 937)	-	2 302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 401)	331	-	(3 070)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	6 838	(601)	-	6 237
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 732	(2 280)	-	3 452
Rezerwy	72	(3)	-	69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 531	1 267	-	6 798
Pozostałe	(5 513)	4 073	-	(1 440)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	46 612	(12 927)	-	33 685
	40 105	(8 291)	-	31 814
Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej		(450)		
Różnice kursowe		28		
Rozpoznane w wyniku finansowym	-	(8 713)	-	-
	40 105	(8 291)	-	31 814

	Stan na 1 stycznia 2009 r.	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	Stan na 31 grudnia 2009 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(31 852)	3 139	-	(28 713)
Wartości niematerialne	2 003	131	-	2 134
Nieruchomości inwestycyjne	75	-	-	75
Pozostałe inwestycje	(254)	7 625	-	7 371
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	(272)	(1 600)	-	(1 872)
Zapasy	1 687	3 552	-	5 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 031)	(370)	-	(3 401)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	3 099	3 739	-	6 838
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 227	(1 495)	-	5 732

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Rezerwy	138	(66)	-	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 253	(723)	-	5 530
Pozostałe	(5 907)	394	-	(5 513)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	15 980	30 824	-	46 804
	(4 854)	45 150	-	40 296
Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej		(21 915)		
Różnice kursowe		338		
Rozpoznane w wyniku finansowym	-	23 573	-	-
	(4 854)	45 150	-	40 296

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
Straty podatkowe	2 234	26 997	35 785
Pozostałe	-	-	9 470
Razem	2 234	26 997	45 255

Straty podatkowe zaprezentowane w powyższej tabeli na dzień 31.12.11 r. przedawniają się w 2012 r. (57 tys. zł.), 2013 r. (43 tys. zł), w 2014r. (18 tys. zł), w 2015 r. (1 395 tys. zł) i w 2016 r. (721 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.

W 2010 aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące strat podatkowych spółki Złomrex S.A. w kwocie 14.263 tys. zł nie zostały rozpoznane w związku z finansowymi trudnościami. W 2011 r. Złomrex S.A. połączył się z HSW-Huta Stali Jakościowych S.A. i na skutek tego połączenia zostało rozpoznane aktywo od strat podatkowych w kwocie 18 092 tys. zł na skutek możliwości wygenerowania przyszłych zysków zgodnie z budżetami zarządczymi.

21. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
Materiały	57 029	38 646	31 652
Półprodukty i produkcja w toku	50 937	46 416	24 500
Wyroby gotowe	51 763	34 540	59 383
Towary	18 743	56 614	133 517
	178 472	176 216	249 052

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

	2011	2010	2009
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(11 541)	(30 202)	(43 290)
Utworzenie	(513)	(5 830)	(63 252)
Wykorzystanie	-	2 350	19 517
Rozwiązanie	-	8 358	56 992
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	13 783	-
Różnice kursowe	-	-	(169)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(12 054)	(11 541)	(30 202)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które w 2011 r. wyniosły 12 054 tys. zł. (w 2010 r. wyniosły 11 541 tys. zł, w 2009 r.: 30 202 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 grudnia 2011 r. zapasy o wartości bilansowej 138 609 tys. zł (2010 r.: 116 837 tys. zł, 2009 r.: 126 543 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Należności z tytułu dostaw i usług	178 640	111 312	171 042
Należności odsetkowe	1 353	661	318
Należności weksłowe	2 146	2 062	3 215
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	2 452	24 163	11 159
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	1 805	818	9 357
Należności z tytułu dywidend	-	-	2 282
Należności z tytułu sprzedaży Cognor Stahlhandel (patrz również nota 25)	11 663	-	-
Pozostałe należności	6 845	3 604	6 862
	204 904	142 620	204 235

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1 226
Należność dotycząca Żeljezara Split (patrz nota 25)	44 332	-	-
Pozostałe należności	251	241	2 069
	44 583	241	3 295

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 27 176 tys. zł (2010 r.: 22 198 tys. zł, 2009 r.: 38 473 tys. zł) w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności o wartości bilansowej 11 017 tys. zł (2010 r.: 82 176, 2009 r.: 67 873 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym. Należności z tytułu faktoringu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań faktoringowych (patrz nota 28).

Na 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. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki. Szczegóły tego porozumienia zostały opisane w nocie nr 25.

Po ogłoszeniu dnia 11 marca 2011 r., przez sąd gospodarczy bankructwa Żeljezara Split i utracie kontroli nad spółką, aktywa netto Żeljezara Split zostały spisane i obecnie są prezentowane jako w/w należność.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 288	8 795	31 779
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	22 410	29	-
Środki pieniężne w kasie	171	236	416
Inne środki pieniężne	297	220	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	47 166	9 280	32 422
Kredyty w rachunku bieżącym	(25 236)	(83 884)	(126 657)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w aktywach do zbycia	-	6 900	(2 197)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	21 930	(67 704)	(96 432)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań (2010: 27 949 tys. zł, 2009 r.: 1 506 tys. zł).

24. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Bilans otwarcia na 1 stycznia	103 733	43 039	5 703
Nabycia	68	104	-
Przeniesienie ze środków trwałych	(38)	67 496	45 336
Przeniesienie z wartości niematerialnych	505	106	-
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	26 889	7 852
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	10 360
Zbycia	(86 898)	(33 055)	(23 763)
Amortyzacja w okresie	(662)	(2 065)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	1 219	(1 219)
Różnice kursowe	-	-	(1 230)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	16 708	103 733	43 039

26 listopada 2010 r. Cognor S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży aktywów z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.. Przewidywany zakres tej transakcji dotyczy działalności operacyjnej w Polsce spółki Cognor S.A., a w szczególności:

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

W związku z tą umową aktywa, które miały zostać sprzedane zostały przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży.

5 maja 2011 r. Cognor S.A. oraz spółki zależne, czyli Cognor Services Sp. z o.o., Cognor Finanse Sp. z o.o. w Złomrex Centrum Sp. z o.o. (zwane dalej Sprzedającymi) wypełniły warunki zawieszające w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży z dnia 26 listopada 2010 r. Sprzedający zawarli ze spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o., ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (zwane dalej Kupującymi) - Przyrzeczoną Umowę Sprzedaży, na mocy której Sprzedający zbyli na rzecz Kupujących nieruchomości, ruchomości (maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się na nieruchomościach), ruchomości (takich jak maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu, materiały, produkcję w toku oraz wyroby gotowe znajdujących się: na nieruchomościach, oraz w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu. Łączna cena netto za zbywane aktywa tj. nieruchomości i ruchomości wynosi 148.700.000 zł, w tym:

- za nieruchomości (w tym za zbywane warunkowo) 129.076.399,66 zł,
- za zbywane ruchomości - 19.623.600,34 zł.

Cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zapasy wyniosła 32.509.491,32zł. Łączna cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zbycie aktywów i zapasów wyniosła: 181.209.491,32 zł. Wartość godziwa zbywanych aktywów (nieruchomości, ruchomości, wartości niematerialnych i prawnych) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wynosiła 85.582.825,04 zł, zaś zapasów 31.321.551 zł.

Zapłata ceny za zbywane aktywa nastąpiła w dniu 6 maja 2011 roku, 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, z tym zastrzeżeniem, że po 12 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej zostanie zwolniona kwota 7.445.000 zł, pozostała część zdeponowanych środków zostanie 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

Na 31 grudnia 2011 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 podjął wszystkie niezbędne działania w celu sprzedaży tych aktywów.

25. Aktywa grup 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. Aktualnie trwają prace nad sformułowaniem pozwu i ostatecznym wyborem forum dla rozstrzygnięcia tej sprawy. Przewidujemy, iż formalny pozew zostanie złożony na początku drugiego kwartału 2012 r. W dniu 11 marca 2011 roku, Sąd Rejestrowy w Splicie ogłosił bankructwo Żeljezara Split d.d. Postępowanie o ogłoszenie bankructwa zostało wszczęte przez wierzyciela – HEP – Opskrba d.o.o. z Zagrzebia. 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, ściągalskość należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria) i pierwsze umowy zostały podpisane pod koniec 2010 roku. W wyniku podjętych działań wszystkie aktywa i zobowiązania subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH zostały już w 2010 roku zakwalifikowane jako grupa przeznaczona do zbycia. Na dzień reklasyfikacji,

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

aktywa netto subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH zostały przeszacowane do wartości odzyskiwanej 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 całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”. Według najlepszych szacunków Zarządu przychód z tytułu sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH w 2011 r. wyniósł 106 517 tys. zł. Ostateczna cena sprzedaży tych udziałów jest przedmiotem sporu pomiędzy Cognor S.A. a kupującymi. W lutym 2012 roku został złożony pozew do sądu arbitrażowego w Wiedniu o wydanie dokumentacji zgodnie z umową sprzedaży niezbędnej do ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH. Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu cena sprzedaży jest wartością odzyskiwalną.

Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Rzeczowe aktywa trwałe	-	335 320	180 084
Wartości niematerialne	-	592	62
Pozostałe inwestycje	-	15 156	1 261
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	9 488	-
Zapasy	-	92 925	9 281
Należności handlowe i pozostałe	-	70 730	5 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	20 323	55
	-	544 534	196 014

Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	88 903	23 622
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	29 717	2 711
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	48 014	41 834
Kredyty w rachunku bieżącym	-	13 423	2 252
Rezerwy na zobowiązania	-	1 453	1 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	189 488	83 064
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	103	108
	-	371 101	154 932

Analiza przepływów pieniężnych dotyczących działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (wraz z podatkiem zapłaconym)	(4 717)	6 095	141 230
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	276 287	34 097	10 631
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(845)	(19 496)	(162 101)
Przepływy środków pieniężnych, razem	270 725	22 413	(5 105)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Przychody	241 602	1 166 099	1 248 515
Koszty	(166 504)	(1 214 920)	(1 429 259)
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	75 098	(48 821)	(180 744)
Podatek dochodowy	2 664	1 248	13 290
Strata po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	77 762	(47 573)	(167 454)
Odpis z tytułu utraty wartości	14 249	(40 545)	(11 388)
Strata netto z działalności zaniechanej	92 011	(88 118)	(178 842)

26. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	51 187 167
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	-	15 035 081
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 grudnia 2011 kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (2010: 66 222 248 szt.; 2009: 51 187 167 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda. Jednostka Dominująca wyemitowała 6 622 warrantów (2009: 15 035 081 warrantów), które uprawniają do wymiany na 10 000 akcji za jednego warranta (2009: 1 akcja za 1 warrant). Nominalna wartość jednego warrantu wynosi 50 zł (2009: 2 zł).

Cena emisyjna akcji emisji które można obejmować zamieniając warranty wyemitowane w 2011 r., została ustalona na 4 zł.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2011 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.	37 663 704	56.86%	37 663 704	56.86%
Huta Stali Jakościowych S.A.* (poprzednio Złomrex S.A.)	5 000 000	7.55%	5 000 000	7.55%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5.05%	3 344 009	5.05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30.54%	20 214 535	30.54%
Razem	66 222 248	100.00%	66 222 248	100.00%

*- Akcje własne

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro. W latach 2009-2011 nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Akcje własne

Akcje własne stanowią koszt akcji własnych Jednostki Dominującej będących w posiadaniu Grupy, Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała 5.000 tys. akcji Jednostki Dominującej. Akcje własne są prezentowane w kapitale własnym w

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

ramach pozostałych kapitałów. Przedmiotowe akcje własne są przeznaczone do zbycia na rzecz PS Holdco Sp. z o.o. w ramach zakończenia procesu reorganizacji opisanego w nocie 1.

27. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2011 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 115 820 tys. zł (2010 r.: strata netto 179 919 tys. zł., 2009 r.: strata netto 265 693 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (2010 r.: 61 403 tys. szt., 2009 r.: 40 491 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 66 222 tys. szt. (2010: 66 222 tys. szt., 2009: 53 723 tys. szt.).

Na dzień 31 grudnia 2011 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 w okresie od momentu emisji warrantów do dnia 31 grudnia 2011 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

Nie zidentyfikowano też innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

28. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

	2011	2010	2009
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	50	125	7 573
Zobowiązania z tytułu obligacji	527 494	494 063	507 691
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 594	8 974	18 846
	532 138	503 162	534 110
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	75	34 389	101 787
Część bieżąca zobowiązania z tytułu obligacji	15 264	17 813	18 479
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6 353	10 604	13 949
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	15 821	13 325	5 417
Factoring odwrotny	8 365	22 989	22 007
Pozostałe instrumenty dłużne	-	8 129	8 265
	45 878	107 249	169 904

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

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Od 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	125	75	50	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	542 758	15 264	527 494	-	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	15 821	15 821	-	-	-

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Factoring odwrotny	8 365	8 365	-	-	-
	567 069	39 525	527 544	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2010 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Od 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	34 514	34 389	125	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	511 876	17 813	-	494 063	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	13 325	13 325	-	-	-
Factoring odwrotny	22 989	22 989	-	-	-
Pozostałe instrumenty dłużne	8 129	8 129	-	-	-
	590 833	96 645	125	494 063	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2009 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego))

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Od 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	109 360	101 787	3 923	3 650	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	526 170	18 479	-	507 691	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	5 417	5 417	-	-	-
Factoring odwrotny	22 007	22 007	-	-	-
Pozostałe instrumenty dłużne	8 265	8 265	-	-	-
	671 219	155 955	3 923	511 341	-

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2009	2009	2009
Do roku	7 141	788	6 353	11 606	1 002	10 604	15 515	1 566	13 949
1 do 5 lat	4 940	346	4 594	9 792	818	8 974	20 166	1 320	18 846
	12 081	1 134	10 947	21 398	1 820	19 578	35 681	2 886	32 795

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Analiza kredytów w rachunku bieżącym:

Nazwa firmy finansującej	Aktualny limit	Wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2011 r.	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Deutsche Bank S.A.	25 000	21 362	Kredyt w rachunku bieżącym	2011-06-13	2012-06-14	WIBOR 1M+marża	- zastaw rejestrowy na zapasach, - weksel własny in blanco,
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	4 000	3 874	Kredyt w rachunku bieżącym	2010-08-25	2011-08-24	WIBOR 1M+marża	- zastaw rejestrowy na nieruchomościach z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na zapasach z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego.
Razem:	29 000	25 236					

Analiza zabezpieczonych oraz niezabezpieczonych kredytów i pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	50	75	pożyczka	2009-08-28	2013-08-31	WIBOR 1M+marża	- zastaw rejestrowy na zapasach, - weksel własny in blanco, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Razem:	50	75					

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania
(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
BRE Leasing Sp. z o.o.	512	535	leasing	2007-10-02 /2008-01-03	2012-09-30/ 2013-12-28	WIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	1 483	1 490	leasing	2007-03-30/ 2008-04-18	2012-04-13/ 2013-03-31	WIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
IBM Polska Sp. z o.o.	-	17	leasing	2008-12-29	2011-12-31	Stała stopa procentowa	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
Millennium Leasing Sp. z o.o.	1 732	3 256	leasing	2007-05-24/ 2011-11-10	2012-10-05/ 2016-12-05	WIBOR 1M+marża, WIBOR 3M+marża,	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pekao Leasing Sp.z o.o	196	158	leasing	2011-07-12	2013-07-28/ 2014-07-285	LIBOR 1M+marża; WIBOR 1M+marża	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
Raiffiesen Leasing Polska S.A.	-	398	leasing	2007-01-31/ 2007-07-01	2012-01-31/ 2012-07-31	LIBOR 1M+marża	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
SG Equipment Leasing Polska S.A	587	197	leasing	2009-06-22	2014-07-31	WIBOR 1M+marża	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
VB Leasing Polska S.A.	84	302	leasing	2008-03-26	2013-03-15	LIBOR 3M+marża	- weksel in blanco, - leasingowany środek trwały.
Razem:	4 594	6 353					

Analiza umów factoringowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
SEB Commercial Finance Sp. z o.o.	-	19 854	faktoring	2008-09-05/ 2010-01-20	2012-12-31	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwa do rachunków bankowych, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	-	4 332	faktoring	2011-02-02	2012-02-02	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwa do rachunków bankowych, - cesja praw z polisy

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Nazwa firmy finansującej	Cześć długoterminowa	Cześć krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
							ubezpieczeniowej.
Razem:	-	24 186					

Analiza pozostałych zobowiązań:

Nazwa firmy finansującej	Cześć długoterminowa	Cześć krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF)	527 494	15 264	obligacje	2007-01-29	2014-01-29	8,50%	Zastaw na akcjach / udziałach w: - Zlomrex International Finance S.A., - Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., - ZW-Walcochia Bruzdowa Sp. z o.o., - Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., - Huta Stali Jakościowych S.A., - Business Support Services Sp. z o.o., - Zlomrex Metal Sp. z o.o.
Razem:	527 494	15 264					

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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 1M – marża w przedziale 1,2% - 6,0%,
- WIBOR 3M – marża 4,2%
- LIBOR 1M – marża w przedziale 0,3% - 0,6%,

Stała stopa procentowa przyjmuje wartości w przedziale 4,77% - 8,56%.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Ferrostal Łabędy nie spełnił wszystkich wymogów finansowych wynikających z umowy kredytu obrotowego w BZ WBK SA. Na dzień sprawozdawczy zobowiązanie wynosiło 4 872 tys. zł. Bank nie wycofał się z umowy, jednakże podniósł marżę o 1 punkt %.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Ferrostal Łabędy nie spełnił wszystkich wymogów finansowych wynikających z umowy kredytu obrotowego w BRE Bank S.A. Na dzień sprawozdawczy zobowiązanie wynosiło 34 200 tys. zł. Bank nie wycofał się z umowy. Kredyt został spłacony w maju 2011 r.

W celu sfinansowania nabycia Cognor Stahlhandel GmbH oraz spłacenia części istniejącego zadłużenia Grupa wyemitowała 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 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 dozwolonych w Umowie Nabycia.

Zobowiązanie wynikające z zakupu akcji Złomrex S.A. w wysokości 145 995 tys. zł. będzie pokryte ze środków otrzymanych z pokrycia ceny warrantów przez PS HoldCo Sp. z o.o. (patrz nota 1) do końca 2013. Odsetki od ww. zobowiązania są naliczane miesięcznie.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania (w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

29. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	7 970	11 862	38 819
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	5 677	4 713	2 317
	13 647	16 575	41 136

Zmiany zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych:

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Stan na 1 stycznia	16 575	41 136	53 308
Rezerwy utworzone w okresie	6 404	6 573	3 410
Rezerwy wykorzystane w okresie	(822)	(1 840)	(3 446)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(8 510)	(2 776)	(8 767)
Rezerwy w sprzedanych jednostkach zależnych	-	-	(3 344)
Rezerwy przeniesione do działalności zaniechanej	-	(25 607)	-
Różnice kursowe	-	(911)	(25)
Stan na 31 grudnia	13 647	16 575	41 136

Koszty ujęte w wyniku finansowym:

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Koszty sprzedaży	-	-	629
Pozostałe koszty operacyjne	2 106	3 841	4 728
	2 106	3 841	5 357

Świadczenia pracownicze

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

	2011	2010	2009
Stopa dyskonta na 31 grudnia	5.0%-5.5%	5.0%-5.5%	5.0%-5.5%
Przyszły wzrost płac	1.5%-3.5%	1.5%-3.5%	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 1 stycznia 2009	28 196	16 500	8 566	53 308
Koszty bieżącego zatrudnienia	788	1 211	615	2 614
Koszty odsetek	431	253	135	819
Zyski/(straty)aktuarialne z tytułu zmiany założeń	663	69	(801)	(69)
Świadczenia wypłacone	(1 832)	(1 609)	(5)	(3 446)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Świadczenia w sprzedanych jednostkach zależnych	(3 344)	-	-	(3 344)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(6 245)	(1 549)	(973)	(8 767)
Udział uczestników programu	(854)	-	(925)	(1 779)
Różnice kursowe	548	774	524	1 846
Na 31 grudnia 2009	18 351	15 649	7 136	41 136
Na 1 stycznia 2010	18 351	15 649	7 136	41 136
Koszty bieżącego zatrudnienia	560	622	1 080	2 262
Koszty odsetek	850	708	290	1 848
Zyski/(straty)aktuarialne z tytułu zmiany założeń	1 005	392	75	1 472
Świadczenia wypłacone	(1353)	(2 290)	(144)	(3 787)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(371)	1 462	(59)	1 032
Udział uczestników programu	(408)	-	(180)	(588)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(15 310)	(3 926)	(6 371)	(25 607)
Różnice kursowe	(847)	(119)	(227)	(1 193)
Na 31 grudnia 2010	2 477	12 498	1 600	16 575
Na 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 31 grudnia 2011	1 405	10 750	1 492	13 647

Kwoty ujęte w wyniku finansowym przedstawiają się następująco:

w 2011 r.

w tysiącach złotych

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Koszty bieżącego zatrudnienia	159	532	43	734
Koszty odsetek	88	440	44	572
Inne	1	-	6	7
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	248	972	93	1 313

w 2010 r.

w tysiącach złotych

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Koszty bieżącego zatrudnienia	560	622	1 080	2 262
Koszty odsetek	850	708	290	1 848
Przewidywany zwrot z aktywów programu	-	-	(869)	(869)
Amortyzacja nierozpoznanych zysków/strat	909	36	1 490	2 435
Inne	(7)	-	(8)	(15)
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	2 312	1 366	1 983	5 661

w 2009 r.

w tysiącach złotych

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Koszty bieżącego zatrudnienia	788	1 211	615	2 614

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Koszty odsetek	431	253	135	819
Przewidywany zwrot z aktywów programu	-	-	(803)	(803)
Amortyzacja nierozpoznanych zysków/strat	738	(334)	642	1 046
Inne	(27)	(58)	4	(81)
Ogółem, ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	1 930	1 072	593	3 595

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na 31 grudnia 2011

	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0.5%	0.5%	3.63%	(3.33%)
Przyszły wzrost płac	0.5%	0.5%	(3.40%)	3.68%
Inflacja	0.5%	0.5%	3.49%	(3.60%)

30. Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Stan na 1 stycznia	403	834	171
Rezerwy utworzone w okresie	6	557	683
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(682)	(11)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(28)	(123)	-
Przeniesienie do grup do zbycia	-	(176)	-
Różnice kursowe	-	(7)	(9)
Stan na 31 grudnia	381	403	834

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 128	192 637	178 731
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	9 967	8 439	14 465
Zobowiązania wekslowe	1 798	1 733	2 473
Zobowiązania inwestycyjne	787	1 393	3 992
Zaliczki na zakup dóbr i usług	530	1 094	887
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostek zależnych (Cognor Stahlhandel, HSW-HSJ)	195	33 542	44 459
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 336	2 979	9 882
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 264	2 262	8 671
Pozostałe zobowiązania	2 112	6 491	5 514
	176 117	250 570	269 074

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Zobowiązania inwestycyjne	65	-	115
	65	-	115

32. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na 31 grudnia 2011

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

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

Na 31 grudnia 2010

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Pozostałe należności

Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
241	-	241
39	-	39
113 678	-	113 678
9 280	-	9 280
123 238	-	123 238

Na 31 grudnia 2009

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Pozostałe należności

Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
3 295	-	3 295
-	267	267
182 335	-	182 335

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

tyt. podatku)			
Pozostałe inwestycje	592	694	1 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 006	-	32 006
Razem	218 228	961	219 189

Pasywa

Na 31 grudnia 2011

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Leasing

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Leasing

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Razem

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	527 544	-	527 544
Leasing	4 594	-	4 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65	-	65
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	39 525	-	39 525
Leasing	6 353	-	6 353
Kredyt w rachunku bieżącym	25 236	-	25 236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	165 620	-	165 620
Razem	768 937	-	768 937

Na 31 grudnia 2010

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Leasing

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Leasing

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Razem

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	494 188	-	494 188
Leasing	8 974	-	8 974
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	96 645	-	96 645
Leasing	10 604	-	10 604
Kredyt w rachunku bieżącym	83 884	-	83 884
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	241 992	-	241 992
Razem	936 287	-	936 287

Na 31 grudnia 2009

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz	515 264	-	515 264

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

innych instrumentów dłużnych			
Leasing	18 846	-	18 846
Pozostałe zobowiązania	115	-	115
b) Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	155 955	-	155 955
Leasing	13 949	-	13 949
Kredyt w rachunku bieżącym	126 657	-	126 657
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	254 423	-	254 423
Razem	1 085 209	-	1 085 209

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zawierają jednostki funduszu inwestycyjnego oraz instrumenty pochodne takie jak opcje walutowe oraz kontrakty swap walutowe i na stopę procentową. Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zawierają instrumenty pochodne takie jak opcje walutowe oraz kontrakty swap walutowe i na stopę procentową.

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).

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.
- Inwestycje w funduszach inwestycyjnych: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych.
- Instrumenty pochodne: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu przy użyciu stopy procentowej wolnej od ryzyka (stopa obligacji Skarbu Państwa).
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, poza obligacjami i zobowiązaniem z tyt. nabycia udziałów Złomrex S.A. wobec PS HoldCo: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Obligacje: wartość godziwa tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 375 733 tys. zł (2010: 370 655 tys. zł, 2009: 191 513 tys. zł) – kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Złomrex International Finance (podobnych instrumentów dłużnych), które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego.

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.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

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 oparta o wartości hipotetyczne przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty
31-12-2011			
Pozostałe inwestycje	21 607	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 693	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(542 758)	-	(87)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4 262)	(71)	-
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald do zagranicznych jednostek powiązanych	(497 720)	(71)	(87)

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty
31-12-2010			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 663	747	352
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(511 876)	-	(3 685)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(35 019)	(728)	(364)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald do zagranicznych jednostek powiązanych	(531 232)	19	(3 697)

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty
31-12-2009			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 736	107	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(567 847)	-	(8 611)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(45 330)	(1 457)	(1)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald do zagranicznych jednostek powiązanych	(590 441)	(1 350)	(8 612)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut (wyłączając instrumenty pochodne)

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2011 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 2010 i 2009 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się (bez instrumentów pochodnych):

w tysiącach złotych

	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	Wzrost kursu	Spadek kursu	Wzrost kursu	Spadek kursu
	o 15%	o 15%	o 15%	o 15%
31-12-2011	(74 682)	74 682	(74 682)	74 682
31-12-2010	(80 241)	80 241	(80 241)	80 241
31-12-2009	(90 060)	90 060	(90 060)	90 060

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Na dzień 31 grudnia 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

Ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. 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 redukować 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%. Ponadto zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. z tyt. zakupu akcji Zlomrex S.A. oparte jest o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

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

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

	2011	2010	2009
Aktywa finansowe	24 864	-	694
Zobowiązania finansowe	(547 215)	(511 876)	(526 449)
	(522 351)	(511 876)	(525 755)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

	2011	2010	2009
Aktywa finansowe	47 478	9 319	33 281
Zobowiązania finansowe	(56 037)	(182 419)	(304 222)
	(8 559)	(173 100)	(270 941)

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Grupa nie posiada istotnych aktywów finansowych innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty, 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 na zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

pieniężnych. Pożyczki udzielone na 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 zwiększyłaby/(zmniejszyłaby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2010 i 2009 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się (bez instrumentów pochodnych):

w tysiącach złotych

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31-12-2011	(128)	128	(128)	128
31-12-2010	(2 597)	2 597	(2 597)	2 597
31-12-2009	(4 064)	4 064	(4 064)	4 064

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 bilansowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	961
Pożyczki i należności	270 406	113 958	186 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	46 995	9 283	32 006
	317 401	123 241	219 189

Wartość kredytowa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest zbliżona do ich wartości bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pożyczki w kwocie 25 176 tys. zł (na 31 grudnia 2010: 39 tys. zł., na 31 grudnia 2009 r. 592 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania (w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w renomowanych bankach i w związku z tym ich wartość kredytowa jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
Należności handlowe ubezpieczone od jednostek niepowiązanych	21 825	65 432	88 576

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
Nieprzeterminowane	136 590	74 506	90 948
Przeterminowane	61 389	58 658	110 943
1-30 dni	29 967	18 586	32 464
31-90 dni	5 106	5 203	22 653
90-180 dni	371	4 287	13 351
181-365 dni	712	12 232	19 663
Powyżej 365 dni	25 233	18 350	22 812
	197 979	133 164	201 891

Utrata wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
Nieprzeterminowane	(105)	(617)	(774)
Przeterminowane	(17 881)	(20 574)	(28 531)
1-30 dni	-	(145)	(428)
31-90 dni	-	(205)	(2 868)
90-180 dni	(11)	(455)	(1 984)
181-365 dni	(444)	(6 597)	(9 224)
Powyżej 365 dni	(17 426)	(13 172)	(14 027)
	(17 986)	(21 191)	(29 305)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
Nieprzeterminowane	136 485	73 889	90 174
Przeterminowane	43 508	38 084	82 412
1-30 dni	29 967	18 441	32 036
31-90 dni	5 106	4 998	19 785
90-180 dni	360	3 832	11 367
181-365 dni	268	5 635	10 439
Powyżej 365 dni	7 807	5 178	8 785
	179 993	111 973	172 586

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010	2009
----------------------------	------	------	------

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Stan na 1 stycznia	(21 192)	(29 305)	(22 855)
Utworzenie	(3 678)	(18 902)	(16 362)
Wykorzystanie	2 825	7 394	4 588
Rozwiązanie	4 059	5 459	5 160
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	13 929	-
Różnice kursowe	-	233	164
Stan na 31 grudnia	(17 986)	(21 192)	(29 305)

Należności z tyt. dostaw i usług oraz wekslowe („należności handlowe”) przeterminowane o okres krótszy niż sześć miesięcy nie są uważane za należności, które utraciły na wartości. Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 136 485 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2010 r. 73 889 tys. zł, 2009 r. 90 174 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 43 508 tys. zł (2010 r.: 38 084 tys. zł., 2009 r. : 82 412 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 2011 r. należności handlowe w kwocie 17 881 tys. zł (2010 r.: 22 120 tys. zł., 2009 r.: 33 976 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2011 roku zostały objęte odpisem w wysokości 17 881 tys. zł. (2010 r.: 20 751 tys. zł., 2009 r.: 28 606 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 105 tys. zł (2010 r.: 713 tys. zł., 2009 r.: 858 tys. zł) nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów.

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 Spółki na utratę reputacji.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

w tysiącach złotych

31-12-2011	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
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	-	-

Zobowiązanie wynikające z nabycia akcji Złomrex S.A. do wysokości 145 995 tys. zł. płatne będzie ze środków otrzymanych uprzednio z tytułu pokrycia warrantów subskrypcyjnych przez PS HoldCo sp. z o.o. (patrz Nota 1). Natomiast odsetki naliczone od wyżej wymienionego zobowiązania są płatne w okresach miesięcznych.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania (w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

w tysiącach złotych

31-12-2010	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 578	20 817	11 351	9 466	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	83 884	83 884	83 884	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	590 833	713 786	121 627	85 637	506 522	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	250 431	250 431	250 431	-	-	-
	944 726	1 068 918	467 293	95 103	506 522	-

w tysiącach złotych

31-12-2009	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 795	35 681	15 515	19 775	391	-
Kredyty w rachunku bieżącym	126 657	126 657	126 657	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	671 220	854 641	184 823	96 269	573 549	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	269 003	270 434	270 208	128	-	98
	1 099 675	1 287 413	597 203	116 172	573 940	98

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

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

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

33. Zobowiązania inwestycyjne

Grupa posiada zobowiązania wynikające z umów nabycia udziałów, a dotyczące poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości 3 000 tys. zł na rzecz Cognoru Górnośląskiego do 2011 r. Zobowiązanie wynika z umowy zakupu udziałów. W 2008 r. nakłady inwestycyjne w Cognorze Górnośląskim wyniosły 522 tys. zł. W 2009 r. Cognor Górnośląski połączył się z Cognor SA. Do 31 grudnia 2010 r. nakłady inwestycyjne łącznie wyniosły 3 213 tys. zł, co stanowi wywiązanie się z tego zobowiązania.

Ponadto, 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. Žlomrex 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 rezerwowy w

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

wysokości 104 852 tys. kun. 23 kwietnia 2010 r. podniesienie kapitału zostało pokryte poprzez konwersję pożyczki udzielonej uprzednio Żeljezara Split przez Złomrex S.A. Tym samym, w ocenie Zarządu zobowiązania inwestycyjne zostały wypełnione.

34. Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przed Spółkę 25%), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.
- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością handlową w Polsce, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.

W ocenie zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i 2009 r. Grupa posiadała następujące pozostałe zobowiązania:

- zgodnie z Umową Nabycia Cognor Stahlhandel GmbH Spółka posiada opcję sprzedaży / kupna pozostałych 25,1% jej udziałów z datą wykonania opcji przypadającą na okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2010 r.

35. Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje ze spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.
- Złomrex Finans Sp. z o.o.
- Złomrex China Limited
- AB Stahl AG
- Steelco Sp. z o.o. (połączenie w październiku 2011 z 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 Budapeszt kft., Hungary (sprzedana 4 lutego 2011)
- Cognor Stahlhandel Slowakei s.r.o., Slovakia (sprzedana 4 lutego 2011)

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania (w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- Vastad Edelstahl Handel GmbH (sprzedana 4 lutego 2011)
- BWS Bewehrungsstahl GmbH (sprzedana 4 lutego 2011)
- Arge Baustal Essen Blasy-Neptun GmbH (sprzedana w czerwcu 2009)

Jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej są następujące:

- PS Holdco Sp. z o.o.
- Wiedza i Praca Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	5 722	3 962	9 827
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	25
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	146 010	1	21
<i>Należności długoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	1 725
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	164
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	111	210	245
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	74
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	149 636	222	58
<i>Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. nabycia udziałów</i>			
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	22 990	-	-
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 257	-	592

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	15	-	2 999
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	60	80	(131)
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	1 302
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	41	20	48
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	23 804	14 555	28 238
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	61
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	982	-	-
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	8 166	1 822	5 721
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	191

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	133	-	-
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	81	6	118
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	9
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	841	940	1 059
<i>Pozostałe przychody</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	630	174	909
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	21	(871)	(2 538)
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	4 267
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	15 693	-	-
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(14)	(227)	(3)
<i>Przychody finansowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	347
<i>Dywidendy otrzymane</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	673
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	-	3 472
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(94)	-	(78)
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	(3 472)	-	-

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

w tysiącach złotych

	2011	2010	2009
Zarząd Spółki Dominującej	3 386	4 073	3 830
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	407	24	454
Zarządy jednostek zależnych	1 943	2 266	7 936
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	109	342	285
	5 845	6 705	12 505

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

36. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 9 lutego 2012 r., Przemysław Grzesiak został wyznaczony przez Radę Nadzorczą na Wiceprezesa Zarządu Cognor S.A.

W lutym 2012 r. został złożony pozew do sądu arbitrażowego w Wiedniu o wydanie dokumentacji zgodnie z umową sprzedaży niezbędnej do ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH. Zarząd uważa, iż dokonana korekta ceny sprzedaży doprowadziła jej wysokość do wartości najbardziej prawdopodobnej do uzyskania.

W dniu 22 lutego 2012 r., Cognor S.A. podpisał umowę na odnawialny kredyt obrotowy z Deutsche Bank PBC S.A. Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi (Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.) mogą korzystać z tej linii kredytowej do 2 marca 2015 r. Wysokość linii kredytowej to 25 mln zł.

Poraj, 20 marca 2012 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania

(w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej)

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2011*	31-12-2010*	31-12-2011	31-12-2010*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 549 647	975 282	374 302	243 553
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	100 482	(35 423)	24 270	(8 846)
III. Zysk (strata) brutto	23 890	(87 148)	5 770	(21 763)
IV. Zysk (strata) netto	115 901	(184 153)	27 995	(45 988)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(38 090)	37 846	(9 200)	9 451
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	269 136	42 755	65 007	10 677
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(141 413)	(51 147)	(34 157)	(12 773)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	89 633	29 454	21 650	7 355
IX. Aktywa, razem	979 617	1 436 178	221 793	362 644
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	803 176	1 344 320	181 846	339 449
XI. Zobowiązania długoterminowe	548 729	525 393	124 237	132 665
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	254 447	818 927	57 609	206 784
XIII. Kapitał własny	176 441	91 858	39 948	23 195
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	29 986	33 443
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,75	(2,94)	0,42	(0,73)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,75	(2,72)	0,42	(0,68)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,66**	1,39***	0,60	0,35
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,66**	1,39***	0,60	0,35
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 01 stycznia do 31 grudnia ** na 31.12.2011 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 31.12.2010 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję 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 31.12.2011 r. 4,4168 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2010r. 3,9603 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 4,1401 zł/EURO (rok 2011), 4,0044 zł/EURO (rok 2010).