

Skonsolidowany Raport Roczny
2010 r.



28 kwietnia 2011

Spis treści

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Cognor S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Cognor S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Informacje objaśniające

Together reach more



Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu*

Poraj, dnia 28 kwietnia 2011 r.

Together reach more



Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Cognor S.A. oraz wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Cognor S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Właściciele Grupy mają prawo do wprowadzenia zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

*Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu*

Poraj, dnia 28 kwietnia 2011 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2010-12-31	Dane porównawcze*	2010-12-31	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 148 157	948 968	286 724	218 626
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(84 483)	(109 631)	(21 098)	(25 257)
III. Zysk (strata) brutto	(95 305)	(66 576)	(23 800)	(15 338)
IV. Zysk (strata) netto	(94 240)	(55 113)	(23 534)	(12 697)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 493	15 743	872	3 627
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 371	28 868	6 086	6 651
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 945)	(74 311)	(7 977)	(17 120)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 564)	(7 644)	(890)	(1 761)
IX. Aktywa, razem	513 261	621 702	129 602	151 332
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 447	337 408	82 935	82 130
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 544	103 234	2 157	25 129
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92 983	234 174	23 479	57 002
XIII. Kapitał własny	184 814	284 294	46 667	69 202
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	102 374	33 443	24 919
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	51 187	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(1,53)**	(0,87)****	(0,38)	(0,20)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(1,41)**	(0,66)****	(0,35)	(0,15)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,79***	5,55*****	0,70	1,35
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,79***	4,29*****	0,70	1,04
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2009 r. natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

** na 31.12.2010 liczba akcji użyta do wyliczenia zysku (straty) na jedną akcję wynosiła 61 403 tys. sztuk, a do wskaźnika rozwodnionego 66 222 tys. szt

*** na 31.12.2010 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

**** na 31.12.2009 liczba akcji użyta do wyliczenia zysku (straty) na jedną akcję wynosiła 40 491 tys. sztuk, a do wskaźnika rozwodnionego 53 723 tys. szt

***** na 31.12.2009 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 51 187 tys. sztuk, a do wskaźnika rozwodnionego 66 222 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2010 r. 3,9603 zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2009 r. 4,1082 zł/EURO.

Together reach more



Poszczególne pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,0044 zł/EURO (12 miesięcy 2010 r.) i 4,3406 zł/EURO (12 miesięcy 2009 r.).

Together reach more



**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Cognor S.A.
za 2010 r.**



28 kwietnia 2011

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010		Za okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	8	26 148	1 122 009	29 248	919 720
Koszt własny sprzedaży		(23 518)	(985 533)	(26 904)	(863 360)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 630	136 476	2 344	56 360
Pozostałe przychody	9	804	8 822	226	8 690
Koszty sprzedaży		(1 643)	(109 329)	(896)	(107 067)
Koszty ogólnego zarządu		(2 804)	(54 871)	(3 912)	(52 478)
Pozostałe zyski / (straty) netto	12	306	(2 891)	82	2 428
Pozostałe koszty	10	(1 032)	(60 951)	(83)	(15 325)
Strata na działalności operacyjnej		(1 739)	(82 744)	(2 239)	(107 392)
Strata na działalności operacyjnej ogółem		(84 483)		(109 631)	
Zysk na nabyciu obligacji		-	-	21 143	42 245
Inne przychody finansowe	13	-	1 554	47	2 261
Koszty odsetek	13	(247)	(9 005)	(315)	(8 364)
Inne koszty finansowe	13	(63)	(2 576)	(10)	(12 770)
Przychody/ (koszty) finansowe netto		(310)	(10 027)	20 865	23 372
Przychody/ (koszty) finansowe netto ogółem		(10 337)		44 237	
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	(485)	-	(1 182)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(2 049)	(93 256)	18 626	(85 202)
Strata przed opodatkowaniem ogółem		(95 305)		(66 576)	
Podatek dochodowy	14	(183)	1 248	178	11 285
Zysk/ (strata) netto		(2 232)	(92 008)	18 804	(73 917)
Strata netto ogółem		(94 240)		(55 113)	
Inne całkowite straty					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(4 085)	-	(34 842)
Zysk/ (strata) całkowita		(2 232)	(96 093)	18 804	(108 759)
Strata całkowita ogółem		(98 325)		(89 955)	

Poraj, 28 kwietnia 2011 roku

2

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.)

Zysk/ (strata) netto przypadająca na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 217)	(91 635)	33 024	(68 385)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(15)	(373)	(14 220)	(5 532)
Całkowity zysk/ (strata) ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 217)	(95 834)	33 024	(90 758)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(15)	(259)	(14 220)	(18 001)
Zysk/ (strata) na akcję zwykłą				
Podstawowy (zł)	(0,04)	(1,49)	0,82	(1,69)
Rozwodniony (zł)	(0,03)	(1,38)	0,61	(1,27)
Całkowity zysk/ (strata) netto na akcję zwykłą				
Podstawowy (zł)	(0,04)	(1,56)	0,82	(2,24)
Rozwodniony (zł)	(0,03)	(1,45)	0,61	(1,69)

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

Małgorzata Walnik – Główny Księgowy

Poraj, 28 kwietnia 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2009
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	5 853	248 988
Wartości niematerialne	16	27	12 232
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	-	5 050
Inne inwestycje	20	99	5 526
Inne należności	23	216	2 979
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	17	790	22 654
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	5 641	13 794
Aktywa trwałe łącznie		12 626	311 223
Zapasy	22	48 756	139 818
Pozostałe inwestycje	20	92	5 536
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	23	30 640	100 550
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	586	2 000
Środki pieniężne i ekwiwalenty	24	1 942	31 082
Aktywa obrotowe		82 016	278 986
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	94 430	31 493
Aktywa wchodzące w skład grupy przeznaczonej do zbycia	33	324 189	-
Aktywa łącznie		513 261	621 702

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

Małgorzata Walnik – Główny Księgowy

Poraj, 28 kwietnia 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitał zakładowy	25	132 444	102 374
Pozostałe kapitały	26	190 158	220 660
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(26 572)	(22 373)
Niepodzielony wynik i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		(109 721)	(15 146)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		186 309	285 515
Udziały mniejszości		(1 495)	(1 221)
Kapitał własny		184 814	284 294
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	1 004	44 884
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	871	26 006
Pozostałe zobowiązania	31	-	16 638
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	32	51	82
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	6 618	15 624
Zobowiązania długoterminowe		8 544	103 234
Kredyty w rachunku bieżącym	24	19 824	36 851
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	842	69 616
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	79	144
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	323
Rezerwy na zobowiązania	30	-	178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	31	72 214	127 038
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	32	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		92 983	234 174
Zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do zbycia	33	226 920	-
Zobowiązania łącznie		328 447	337 408
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		513 261	621 702

 Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

 Małgorzata Walnik – Główny Księgowy

Poraj, 28 kwietnia 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Za okres
od 01-01-2010
do 31-12-2010

Za okres
od 01-01-2009
do 31-12-2009

Przepływy pieniężne z działalności kontynuowanej

Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

(2 049) 18 626

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	442	313
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej	-	(21 143)
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(65)	(63)
Odsetki i dywidendy netto	247	313
Zmiana stanu należności	1 826	22 246
Zmiana stanu zapasów	(5 992)	5 554
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	5 970	(3 862)
Zmiana stanu rezerw	144	79
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	12	(7)
Pozostałe korekty	(6)	-

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

529 22 056

Podatek dochodowy otrzymany / (zapłacony)

(12) -

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

517 22 056

Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej

(93 256) (85 202)

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	14 347	16 687
Amortyzacja wartości niematerialnych	907	1 336
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości	46 563	6 965
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	204	-
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej	485	(40 377)
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	992
Odsetki i dywidendy netto	1 702	6 115
Zmiana stanu należności	8 517	75 925
Zmiana stanu zapasów	16 394	182 614
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	7 489	(143 588)
Zmiana stanu rezerw	(477)	573
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(515)	(3 074)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(31)	(16)
Pozostałe korekty	200	1 077

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

2 529 20 027

Podatek dochodowy otrzymany / (zapłacony)

964 (4 284)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

3 493 15 743

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej kontynuowanej

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	210	92
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(283)	(10)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej	24 444	28 786
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 371	28 868

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej kontynuowanej

Spłata pożyczek	(5 380)	(620)
Odsetki zapłacone	(247)	(313)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej	(26 318)	(73 378)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 945)	(74 311)

Przepływy pieniężne netto, razem

Przepływy pieniężne netto, razem	(3 564)	(7 644)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(5 769)	3 169
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na posiadane środki pieniężne	477	(1 294)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(8 856)	(5 769)

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

Małgorzata Walnik – Główny Księgowy

Poraj, 28 kwietnia 2011 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		
2009-01-01	70 374	201 200	-	(17 327)	4 476	258 723
Dochód całkowity za okres	-	-	(22 373)	(37 855)	(29 727)	(89 955)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	5 018	-	(5 018)	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów	-	(15 628)	-	15 628	-	-
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	62 070	-	-	-	62 070
Konwersja warrantów	32 000	(32 000)	-	-	-	-
Kapitał mniejszości na dzień przejęcia kontroli Grupy Kapitałowej Złomrex Steel Services S.A.	-	-	-	-	106 396	106 396
Zmiany stanu udziałów w jednostkach zależnych po nabyciu	-	-	-	8 922	(82 366)	(73 444)
Różnica na akwizycji	-	-	-	20 504	-	20 504
2009-12-31	102 374	220 660	(22 373)	(15 146)	(1 221)	284 294
2010-01-01	102 374	220 660	(22 373)	(15 146)	(1 221)	284 294
Dochód całkowity za okres	-	-	(4 199)	(93 852)	(274)	(98 325)
Pokrycie straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów	-	(432)	-	432	-	-
Konwersja warrantów na akcje	30 070	(30 070)	-	-	-	-
Różnica na akwizycji	-	-	-	(1 155)	-	(1 155)
2010-12-31	132 444	190 158	(26 572)	(109 721)	(1 495)	184 814

1. Dane Jednostki dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca", "Spółka") z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26. Cognor S.A. została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców, postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799. W dniu 6 stycznia 2010 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego Katowice – Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A. jest hurtowy handel wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD – 51, a w szczególności hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

W dniu 26 listopada 2010 r. Spółki Grupy Kapitałowej Cognor S.A. tj. Cognor S.A., Cognor Stahlhandel Spółka z o.o., Złomrex Centrum Spółka z o.o., Cognor Services Spółka z o.o. w organizacji zawarły Przedwstępną Umowę Sprzedaży ze Spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj. ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.. Na mocy zawartej Umowy Spółki Grupy Cognor S.A. zobowiązały się do sprzedaży swoich aktywów wykorzystywanych do działalności obrotu wyrobami hutniczymi zlokalizowanymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Z uwagi na skomplikowany charakter Umowa Sprzedaży zawierała wiele warunków zawieszających zamknięcie transakcji. Jednym z nich było uzyskanie bezwarunkowej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, pozwalającej na koncentrację zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 2 lutego 2011 r. decyzja ta została wydana, w związku z czym Grupa Kapitałowa Cognor S.A. ma prawo zbyć swoje aktywa na rzecz Spółek Grupy ArcelorMittal.

Cognor S.A. w dniu 6 grudnia 2010 r. zawarł z voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz Warunkową Umowę Sprzedaży na mocy, której zobowiązał się do nabycia udziałów wynoszących 25 % w kapitale zakładowym Spółki Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz w Austrii. Nabycie ww. udziałów miało nastąpić po spełnieniu następujących warunków zawieszających:

1. Cognor S.A. miał przekazać Sprzedającemu w terminie do dnia 31.12.2010 r. akt notarialny, w którym poddawał się egzekucji co do obowiązku zapłaty ceny,
2. Cognor S.A. miał dokonać zapłaty ceny w wysokości 5 853 170,32 euro w terminie do dnia 31.03.2011 r.. Nabycie udziałów miało ostatecznie nastąpić nie później niż do dnia 30.06.2011 r.

Cognor S.A. w dniu 4 lutego 2011 r. wypełnił wszystkie warunki Warunkowej Umowy Sprzedaży z dnia 6 grudnia 2010 r. i nabył 25% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Cognor Stahlhandel GmbH.

W dniu 9 grudnia 2010 r. Cognor S.A. zawarł Warunkową Umowę Sprzedaży posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH. W dniu 4 lutego 2011 r. Umowa Sprzedaży została zrealizowana.

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. jest wzmocnienie pozycji na rynku stali w Polsce, jak również na rynkach zagranicznych. Środki pozyskane ze zbycia aktywów związanych z prowadzeniem działalności w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi, Spółka zamierza przeznaczyć na zakup aktywów produkcyjnych i surowcowych od Złomrex S.A. Posiadanie inwestora branżowego Złomrex S.A., realizującego strategię rozwoju gwarantującego dostęp do kapitału, jak również doświadczenie restrukturyzacyjne oraz marka pozwala na zmianę profilu działalności z handlowej na produkcyjną. Zarząd Cognor S.A. na podstawie analizy bieżących wyników oraz sytuacji rynkowej nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, po zmianie profilu działalności i spodziewa się znaczącej poprawy osiąganych wyników finansowych w przyszłości.

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

2. Struktura Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią na 31 grudnia 2010 roku: Cognor S.A., jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	77,4%	2008-05-05
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O.	Polska	98,8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2010-08-30
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2010-11-19
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2010-10-13
Grupa COGNOR Stahlhandel GmbH*			
COGNOR STAHLHANDEL GMBH	Austria	99,9%*	2009-03-10
NEPTUN STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
STAHLHANDEL BETEILIGUNGS HOLDING GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING D.O.O. (HR)	Chorwacja	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL POLSKA Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL SPOL.SR.O	Czechy	100,0%	2009-03-10
COGNOR AMBIENT STAHLHANDEL SRL	Rumunia	51,0%	2009-03-10
VEREINIGTE BIEGEGESELLSCHAFT GMBH	Austria	67,0%	2009-03-10
ZIMMERMANN STAHLHANDEL GMBH	Austria	99,8%	2009-03-10
COGNOR GMBH MUNCHEN	Niemcy	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING STAHLHANDEL D.O.O.	Bośnia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL D.O.O.	Słowenia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL BUDAPESZT KFT.	Węgry	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL SLOWAKEI S.R.O.	Słowacja	100,0%	2009-03-10
VASTAD EDELSTAHL HANDEL GMBH	Austria	50,0%	2009-03-10
BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH	Austria	36,0%	2009-03-10

*Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa Cognor posiada 74,9% udziałów i praw głosu w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel. Ponadto posiada opcję (opcja put/opcja call) zakupu od Voestalpine Stahl GmbH pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH. Ze względu na charakter opcji konsolidacja jest przeprowadzana tak jakby Grupa Kapitałowa Cognor S.A. posiadała 100% udziałów.

Jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej Cognor S.A. jest Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju.

Nabycie jednostek zależnych pozostających pod wspólną kontrolą

Ze względu na brak szczegółowych wytycznych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej dotyczących rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zasady do rozliczenia Spółki Złomrex Steel Services S.A.:

- a) Nabywane spółki zależne są konsolidowane od dnia objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Cognor S.A. Dane porównawcze nie są przekształcane.
- b) Nabyte aktywa zostały przyjęte w wartości wynikającej ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.
- c) Różnica pomiędzy wartością aktywów netto a ceną nabycia aktywów została rozpoznana w skonsolidowanym bilansie w niepodzielonym wyniku.

2. 1. Nabycie Złomrex Centrum Sp. z o.o.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku spółka zależna Stalexport S.A. kupiła od Business Support Services Sp. z o.o. (wówczas spółki zależnej od Złomrex S.A.) 150 udziałów w kapitale zakładowym Złomrex Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Poraju o wartości nominalnej 150 tys. zł za cenę 109 tys. zł. W tym samym dniu Stalexport S.A. kupił 50 udziałów w kapitale zakładowym Złomrex Centrum Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 tys. zł za cenę 36 tys. zł. Tym samym w dniu 30 sierpnia 2010 roku Stalexport stał się właścicielem Złomrex Centrum Sp. z o.o. w 100%.

Ze względu na to, iż spółka Złomrex Centrum Sp. z o.o. nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej, nabycie jej nie miało istotnego wpływu na to skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. 2. Nabycie Business Support Services Sp. z o.o.

W dniu 19 listopada 2010 roku spółka zależna Złomrex Centrum Sp. Z o.o. nabyła od Złomrex S.A. 100 udziałów w kapitale zakładowym Business Suport Services Sp. Z o.o. o wartości nominalnej 100 tys. zł za cenę 1 zł. Ze względu na to, iż spółka Business Support Services Sp. z o.o. nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej, nabycie jej nie miało istotnego wpływu na to skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. 3. Nabycie Złomrex Steel Services S.A.

W dniu 10 marca 2009 roku Jednostka dominująca nabyła od Złomrex S.A. 51% akcji w Spółce Złomrex Steel Services S.A. za cenę 73 317 tys. zł. Spółka ta posiadała udziały w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH. W dniu 27 maja 2009 roku Jednostka dominująca otrzymała poprzez aport pozostałe 49% akcji w Złomrex Steel Services S.A. od Złomrex S.A. w zamian za wydanie warrantów subskrypcyjnych o wartości 62 070 tys. zł.

Opcja (opcja put/opcja call) zakupu od Voestalpine Stahl GmbH pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH opiewa na kwotę 5 mln EUR z terminem wykonania do 31 grudnia 2010 roku. Zobowiązanie z tytułu opcji zostało uregulowane w dniu 3 lutego 2011 r.

Nabycie opisane w powyższym paragrafie miało następujący wpływ na aktywa oraz zobowiązania Grupy:

	Rozpoznana wartość w tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	212 281
Wartości niematerialne i prawne	13 063
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	12 449
Inne inwestycje	13 474
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 701
Zapasy	233 983
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 869
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 911
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	58 899
Udziały mniejszości	(16 729)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(215 774)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(31 613)



Rezerwa na podatek odroczony	(10 263)
Kredyty w rachunku bieżącym	(22 712)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(4 724)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(229 448)
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(18 517)
Aktywa i zobowiązania netto	184 382
% nabytych aktywów i zobowiązań	51%
Nabyte aktywa i zobowiązania netto	94 035
Cena nabycia	73 531
Różnica na akwizycji	20 504

Poniżej znajduje się rachunek wyników Grupy Kapitałowej Cognor Stahlhandel za okres od dnia nabycia do 31 grudnia 2009 r.

Przychody ze sprzedaży	603 133
Koszt własny sprzedaży	(567 196)
Zysk brutto ze sprzedaży	35 937
Pozostałe przychody	6 588
Koszty sprzedaży	(87 591)
Koszty ogólnego zarządu	(26 414)
Pozostałe zyski /(straty) netto	(1 513)
Pozostałe koszty	(8 056)
Strata na działalności operacyjnej	(81 049)
Zysk na nabyciu obligacji	42 245
Przychody finansowe	2 296
Koszty finansowe	(18 356)
Koszty finansowe netto	26 185
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 182)
Strata przed opodatkowaniem	(56 046)
Podatek dochodowy	10 354
Strata netto	(45 692)

W dniu 19 czerwca 2009 r. Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz, Austria zbył cały posiadany pakiet udziałów – 60 % w kapitale zakładowym Köllensperger Stahlhandel GmbH z siedzibą w Austrii. Na dzień nabycia przejmowane aktywa Köllensperger Stahlhandel GmbH zostały wycenione w wartości godziwej zbliżonej do rynkowej ceny sprzedaży i rozpoznane, jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w wysokości 58 899 tys. zł oraz zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości (18 517) tys. zł. Cena sprzedaży wyniosła 5 000 tys. EUR (22 722 tys. zł)

W dniu 20 października 2009 r. spółka zależna Neptun sprzedała spółkę stowarzyszoną Arge Baustal Essen Blasy – Neptun GmbH. Cena sprzedaży wyniosła 1 000 tys. EUR.

3. Połączenia z jednostkami zależnymi

Połączenia w roku 2010

W dniu 4 marca 2010 r. nastąpiło połączenie Stalexport S.A. (Spółka przejmująca) oraz Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A.(Spółka przejmowana).

W dniu 1 września 2010 r. Cognor S.A. w Katowicach połączył się z Stalexport S.A. z siedzibą w Katowicach. Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na Cognor S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art.515 § 1 KSH.

Połączenia w roku 2009

W dniu 3 kwietnia 2009 r. nastąpiło połączenie Cognor Górnośląski Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Stalexport Serwis Centrum S.A (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek nie miało wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

W dniu 1 września 2009 r. Cognor S.A. w Katowicach połączył się z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. siedzibą w Katowicach oraz Złomrex Steel Services S.A. z siedzibą w Warszawie.

Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na Cognor S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art. 515 § 1 KSH tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Po połączeniu ze Złomrex Steel Services S.A. Cognor S.A. posiada bezpośrednio 74,9% udziałów w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel. Ponadto posiada opcję na zakup 25,1% udziałów tej Grupy.

Wszystkie wyżej wymienione połączenia zostały przeprowadzone jako połączenia pod wspólną kontrolą, które nie są regulowane przez MSSF UE. W tym przypadku Grupa stosuje następujące zasady:

- 1) za wartości nabytych aktywów netto przyjmuje się ich wartości księgowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki najwyższego szczebla konsolidacji, na dzień transakcji połączenia pod wspólną kontrolą. Nie ustala się na nowo wartości godziwych aktywów netto;
- 2) różnica między ceną nabycia a wartością aktywów netto na dzień objęcia kontroli w ramach nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, zostaje odniesiona bezpośrednio na niepodzielony wynik.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

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 oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2010 r. i mają wpływ na działalność Grupy

a) Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych ds. Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej, bądź według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji, jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Grupa zastosowała zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 roku.

b) Poprawki do MSSF 2009

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Grupa zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

c) Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną*

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji, jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 roku.

Zmiany będą miały wpływ na sposób prezentacji i wyceny instrumentów finansowych.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2010 r., ale nie mają zastosowania do działalności Grupy

a) Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*” oraz MSR 39 „*Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*”

W dniu 12 marca 2009 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz zmiany do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 służą wyjaśnieniu traktowania pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w inne umowy w sytuacji, gdy hybrydowy składnik aktywów finansowych zostaje przekwalifikowany z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiany w KIMSF 9 i MSR 39 nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Zmiany do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną,

ozn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

d) KIMSF 16 *Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

e) KIMSF 17 *Dystrybucja do właścicieli aktywów niebędących środkami pieniężnymi*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

f) KIMSF 18 *Przeniesienie aktywów od klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

g) KIMSF 12 *Porozumienia o świadczeniu usług publicznych*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

h) KIMSF 15 *Umowy w zakresie sektora nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu

finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie weszły w życie w 2010 r. i będą miały wpływ na działalność Grupy

a) Zmiany do MSR 32 *Klasyfikacja emisji praw poboru*

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

b) Zmiany do MSSF 7 *Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

c) Zmiany do MSR 12 *Realizacja wartości aktywów*

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane

zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

d) Poprawki do MSSF 2010

Rada Międzynarodowych ds. Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

e) MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

f) Zmiany do MSR 24 *Transakcje z jednostkami powiązаныmi*

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

g) Zmiany do KIMSF 14 *Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania*

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r.

h) *KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r.

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie weszły w życie w 2010 r. i nie będą miały wpływu na działalność Grupy

a) *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiany do MSSF 1 nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy (poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy)*

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 1 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

a) Podstawa wyceny

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego oraz wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

b) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółek Grupy 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.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 29 – pomiar zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych,
- nota 33 – działalność zaniechana i grupa przeznaczona do zbycia,
- nota 35 – wycena instrumentów finansowych.

6. 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 bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką aż do momentu jej wygaśnięcia.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość 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.

Nabywanie udziałów mniejszości

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.

Zasady łączenia i nabycia

Rozliczenie połączeń i nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą.

W przypadku łączenia jednostek pod wspólną kontrolą, które nie są regulowane przez MSSF UE, stosuje się następujące zasady:

- 1) za wartości nabytych aktywów netto przyjmuje się ich wartości księgowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki najwyższego szczebla konsolidacji, na dzień transakcji połączenia pod wspólną kontrolą. Nie ustala się na nowo wartości godziwych aktywów netto;
- 2) różnica między ceną nabycia a wartością aktywów netto na dzień objęcia kontroli w ramach nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, zostaje odniesiona bezpośrednio na niepodzielony wynik.

W przypadku nabycia 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 bilansowy 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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. Różnice kursowe dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych. Różnice kursowe wynikające z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

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 bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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 bilansowy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według średniego kursu wyliczonego na podstawie średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane bezpośrednio w oddzielnej pozycji kapitału własnego – Różnice kursowe z przeliczenia. W przypadku zbycia jednostek działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitałach są rozpoznawane w rachunku wyników.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub 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 niepodlegający 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. Dostosowywane aktywa to aktywa, które wymagają znacznego czasu, aby przygotować je do zamierzonego (zgodnego z przeznaczeniem) użytkowania lub sprzedaży. Natomiast koszty finansowania zewnętrznego to koszty odsetek oraz inne koszty ponoszone przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków finansowych.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 niższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 – 15	lat
Pojazdy	3 – 10	lat
Meble i wyposażenie	3 – 5	lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Jednostkę 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.

Grupa ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wyniku finansowym w okresie użytkowania gruntów. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w wyniku przejęcia jednostki traktuje się jako możliwy do zidentyfikowania składnik aktywów i ujmuje 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 testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wyniku finansowego nie są odwracalne. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana. Zysk/strata na sprzedaży jednostki, do której przypisana była wartość firmy, obejmuje wartość firmy pozostałą na dzień sprzedaży.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania wynosi 5 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 ceny nabycia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzone. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

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.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku wyników metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

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 przede wszystkim w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone 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) Utrata wartości – aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów nie finansowych, 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 odzyskiwane wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdolne 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 odzyskiwaną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. 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 odzyskiwane 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 odzyskiwanej. 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.

i) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej, za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, powiększonej o bezpośrednie koszty związane z nabyciem.

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź jeśli Grupa przeniesie prawo do tych aktywów na rzecz innego podmiotu nie zachowując kontroli, nie ponosząc ryzyka z nimi związanego oraz nie czerpiąc z nich korzyści. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w bilansie, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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 utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 bilansowy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do pożyczek i należności własnych ujmują się w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Jeżeli dane aktywo finansowe nie jest notowane na giełdzie papierów wartościowych oraz, gdy nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji jego wartości godziwej, to aktywa takie wycenia się po cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty z tytułu zmian w wartości godziwej, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, pod warunkiem, iż możliwe jest ustalenie ich wartości godziwej w oparciu o rynek regulowany, bądź też w inny, wiarygodny sposób. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznaje się bezpośrednio w wyniku finansowym, jako pozostałe zyski/straty netto.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W momencie początkowego ujęcia udzielone pożyczki i należności ujmowane są w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą udzielonej pożyczki a wartością w terminie wymagalności ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana w oparciu o notowania ich cen rynkowych na dzień bilansowy (o ile są dostępne). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności szacowana jest jedynie w celach ujawniania.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie rynkowych transakcji, przeprowadzonych niedawno na normalnych zasadach, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji, przy czym w jak największym stopniu wykorzystuje się informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polega się na informacjach pochodzących od jednostki.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz innych, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe 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.

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.

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.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych 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 handlowe utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni). 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. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe.

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. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

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 odzyskiwanej 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

utrata wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

j) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub według kosztu wytworzenia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji o ile to możliwe, a jeżeli nie to metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

k) 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.

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

l) 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 przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą zamortyzowanego kosztu w rachunku wyników 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.

m) 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. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Spółek, 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.

Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

n) 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 zobowiązań.

Koszty utworzenia rezerwy na zobowiązania ujmowane są w kosztach ogólnego zarządu w okresie, w którym powstały. Jeżeli wystąpią przesłanki rozwiązania rezerwy na zobowiązania są one ujmowane jako zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu.

o) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

p) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat 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.

q) Przychody

Sprzedż towarów i wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży towarów i 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.

r) Leasing

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Płatności warunkowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

s) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek od należności handlowych i finansowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych zobowiązań niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach.

t) Pozostałe zyski/straty netto

Pozostałe zyski/straty netto obejmują zyski/straty netto ze sprzedaży składników aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, inwestycji), zyski/straty netto ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wynik na przeszacowaniu inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik, rozwiązanie/utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach oraz zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

u) Przychody i koszty finansowe

Koszty finansowe netto obejmują odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o metodę zamortyzowanego kosztu, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej, przychody z tytułu umorzonych zobowiązań finansowych oraz zyski na obligacjach własnych.

v) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub z pozycjami rozpoznawanymi bezpośrednio w kapitale własnym. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w kapitale własnym lub 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.

x) Zysk na akcję

Grupa prezentuje podstawowy zysk na akcję dla akcji zwykłych Jednostki dominującej. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych Jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie.

7. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki dominującej. W związku z faktem, iż działalność Grupy jest jednorodna, a pozostałe segmenty działalności Spółek nie przekraczają progów ilościowych wymaganych przez MSSF 8, w efekcie całość działalności Grupy traktowana jest, jako jeden segment działalności zgodnie z kryteriami łączenia segmentów.

Segmenty geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu klientów

Działalność kontynuowana					
2010-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców wewnętrznych	19 401	6 716	26 117	-	26 117
Przychód od jednostek powiązanych	31	-	31	-	31
Przychody razem	19 432	6 716	26 148	-	26 148
Koszt własny sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	(17 490)	(5 997)	(23 487)	-	(23 487)
Koszt własny sprzedaży do jednostek powiązanych	(31)	-	(31)	-	(31)
Koszt własny sprzedaży razem	(17 521)	(5 997)	(23 518)	-	(23 518)
Wynik segmentu	1 911	719	2 630	-	2 630
Pozostałe przychody	804	-	804	-	804
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(4 447)	-	(4 447)	-	(4 447)
Pozostałe zyski/(straty) netto	306	-	306	-	306
Pozostałe koszty	(1 032)	-	(1 032)	-	(1 032)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(2 458)	719	(1 739)	-	(1 739)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	(310)	-	(310)	-	(310)
Zysk z udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	(183)	(183)
Zysk netto	(2 768)	719	(2 049)	(183)	(2 232)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów	(442)	-	(442)	-	(442)
Odpisy aktualizujące	(86)	-	(86)	(76)	(162)
Aktywa segmentu	81 483	735	82 218	14 262*	96 480
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej i aktywa przeznaczone do sprzedaży	94 430	324 189	418 619	-	418 619
Nakłady inwestycyjne segmentu	546	-	546	-	546

Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu	63 020	8 453	71 473	31 892**	103 365
Zobowiązania wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	226 920	226 920	-	226 920

* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	2010-12-31
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	191
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 479
Inne należności i należności z tytułu podatków	4 650
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 942
	14 262

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane	2010-12-31
Zobowiązania z tytułu podatków	1 795
Kredyty w rachunku bieżącym	19 824
Świadczenia pracownicze	950
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	8 456
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	75
Inne zobowiązania	792
	31 892

Działalność kontynuowana					
2009-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nieprzypisane	Razem
Przychód od odbiorców zewnętrznych	24 892	4 105	28 997	-	28 997
Przychód od jednostek powiązanych	251	-	251	-	251
Przychody razem	25 143	4 105	29 248	-	29 248
Koszt własny sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	(23 181)	(3 497)	(26 678)	-	(26 678)
Koszt własny sprzedaży do jednostek powiązanych	(226)	-	(226)	-	(226)
Koszt własny sprzedaży razem	(23 407)	(3 497)	(26 904)	-	(26 904)
Wynik segmentu	1 736	608	2 344	-	2 344
Pozostałe przychody	226	-	226	-	226
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(4 808)	-	(4 808)	-	(4 808)
Pozostałe zyski/(straty) netto	82	-	82	-	82
Pozostałe koszty	(83)	-	(83)	-	(83)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(2 847)	608	(2 239)	-	(2 239)
Przychody finansowe	21 190	-	21 190	-	21 190
Koszty finansowe	(325)	-	(325)	-	(325)
Zysk z udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	178	178
Zysk/ (strata) netto	18 018	608	18 626	178	18 804
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów	(313)	-	(313)	-	(313)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu	514 744	-	514 744	75 465*	590 209
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	31 493	31 493

Nakłady inwestycyjne segmentu	8 262	-	8 262	-	8 262
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	5 050	5 050
Zobowiązania segmentu	130 674	-	130 674	206 734**	337 408

*Aktywa segmentu nieprzypisane

Aktywa segmentu nieprzypisane	2009-12-31
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	16 112
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 794
Inne należności i należności z tytułu podatków	14 477
Środki pieniężne i ekwiwalenty	31 082
	75 465

** Zobowiązania segmentu nieprzypisane

Zobowiązania segmentowe nieprzypisane	2009-12-31
Pozostałe zobowiązania	8 304
Zobowiązania z tytułu podatków	5 199
Kredyty w rachunku bieżącym	36 851
Oprocentowane kredyty i pożyczki	114 500
Świadczenia pracownicze	26 150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	15 624
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	106
	206 734

8. Przychody ze sprzedaży

	2010	2009
od jednostek powiązanych	31	251
Przychody ze sprzedaży usług	24	1
Przychody ze sprzedaży towarów	7	250
od pozostałych jednostek	26 117	28 997
Przychody ze sprzedaży produktów	65	110
Przychody ze sprzedaży towarów	26 052	28 887
	26 148	29 248

9. Pozostałe przychody

	2010	2009
od jednostek powiązanych	564	91
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	-	10
Otrzymane odszkodowania i kary	557	52
Rozwiązanie odpisu na należności odsetkowe	-	29
Pozostałe	7	-
od pozostałych jednostek	240	135
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	38	56
Otrzymane odszkodowania i kary	77	8
Zobowiązania umorzone	-	43
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	6	-
Pozostałe	119	28
	804	226

10. Pozostałe koszty

od jednostek powiązanych

	2010	2009
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(12)	(1)
Utworzenie odpisów na należności odsetkowe	(3)	(10)

Należności umorzone	-	(5)
Pozostałe	(47)	-

od pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(13)	(2)
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe	(4)	-
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności	(76)	-
Spisanie wartości firmy	(423)	-
Koszty postępowania sądowego	(18)	(14)
Kary umowne	-	(5)
Pozostałe	(436)	(46)
Razem	(1 032)	(83)

11. Koszty według rodzaju

	2010	2009
a) amortyzacja	(442)	(307)
b) zużycie materiałów i energii	(681)	(405)
c) usługi obce	(1 266)	(1 020)
d) podatki i opłaty	(389)	(178)
e) wynagrodzenia	(2 170)	(1 344)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(228)	(281)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(139)	(519)
h) amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	(6)	(6)
i) wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23 280)	(26 904)
Razem	(28 601)	(30 964)

12. Pozostałe zyski / (straty) netto

od pozostałych jednostek

	2010	2009
Zyski/ (straty) netto ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	139	63
Zyski/ (straty) netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(74)	-
Zyski / (straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	241	19
Razem	306	82

13. Przychody/(koszty) finansowe netto

Zysk na nabyciu obligacji

od pozostałych jednostek

	2010	2009
Zysk na nabyciu obligacji własnych	-	21 143
	-	21 143

Przychody finansowe

od pozostałych jednostek

Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących innych zobowiązań finansowych	-	47
	-	47

Przychody finansowe razem

- 47

Koszty finansowe

do pozostałych jednostek	(310)	(325)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(247)	(315)
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(51)	(10)
Strat netto z tytułu różnic kursowych	(12)	-
dotyczące zobowiązań leasingowych	(2)	-
dotyczące innych zobowiązań finansowych	(10)	-
Koszty finansowe razem	(310)	(325)
(Koszty)/przychody finansowe netto	(310)	(278)

14. Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

Efektywna stopa podatkowa

Efektywna stopa podatkowa	2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2009-12-31
Zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(2 049)	100,0%	18 626
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19)%	389	(19)%	(3 539)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	-	-	-	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(13,3%)	272	-	-
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1,0%)	20	21,6%	4 017
Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	6,7%	(138)	0,0%	5
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	(16,7%)	342	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	4,9%	(100)	-	-
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	44,1%	(903)	(3,2%)	(593)
Pozostałe (do 5%)	3,2%	(65)	1,5%	288
	8,9%	(183)	1,0%	178

Na dzień 31 grudnia 2009 Grupa nie zostało utworzone aktywo na podatek odroczone od strat podatkowych w wysokości 29 405 tys. zł oraz innych różnic przejściowych w kwocie 9 470 tys. zł.

	2010-12-31	2009-12-31
Podatek dochodowy za rok bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(12)	-
Podatek odroczone		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(171)	178
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(183)	178

Należność z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 586 tys. zł (2009 r. 2 000 tys. zł). Jest to kwota należna Grupie od organów podatkowych i dotyczy nadwyżki uiszczonych zaliczek na podatek dochodowy za rok bieżący nad zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego.



za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień							
2009-01-01	3 657	73 179	24 332	4 848	1 247	1 256	108 519
Nabycie jednostki zależnej	76 500	87 806	38 164	1 213	865	7 733	212 281
Zwiększenia	-	-	-	-	9	7 959	7 968
Reklasyfikacje	(779)	861	5	-	(62)	(25)	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(12 388)	(586)	(24)	-	-	(12 998)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 501	4 589	293	205	(6 588)	-
Zbycie	-	(680)	(2 902)	(1 094)	(197)	(792)	(5 665)
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(9 152)	(10 755)	(5 126)	(147)	91	(956)	(26 045)
2009-12-31	70 226	139 524	58 476	5 089	2 158	8 587	284 060

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień							
2010-01-01	70 226	139 524	58 476	5 089	2 158	8 587	284 060
Nabycie jednostki zależnej	-	-	374	611	-	27	1 012
Zwiększenia	-	-	1 075	-	2	1 577	2 654
Reklasyfikacje	-	-	32	-	(32)	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 657)	(58 260)	(26 539)	(4 307)	(1 283)	-	(94 046)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(64 680)	(76 318)	(29 852)	(287)	(765)	(8 991)	(180 893)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	1 097	140	64	(1 301)	-
Zbycie	-	(304)	(303)	(294)	(81)	(46)	(1 028)
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(1 889)	(1 440)	(290)	(35)	(40)	152	(3 542)

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

2010-12-31	-	3 202	4 070	917	23	5	8 217
-------------------	---	--------------	--------------	------------	-----------	----------	--------------

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
2009-01-01	-	(9 798)	(10 242)	(1 510)	(781)	-	(22 331)
Koszt amortyzacji za rok	(38)	(6 305)	(8 539)	(1 327)	(369)	-	(16 578)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 625)	(9)	-	-	-	(942)	(3 576)
Reklasyfikacje	-	(35)	30	-	5	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 583	353	19	-	-	1 955
Zbycia	-	5	1 911	643	159	-	2 718
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	93	1 400	913	459	(136)	11	2 740
2009-12-31	(2 570)	(13 159)	(15 574)	(1 716)	(1 122)	(931)	(35 072)
2010-01-01	(2 570)	(13 159)	(15 574)	(1 716)	(1 122)	(931)	(35 072)
Nabycia jednostki zależnej	-	-	(112)	(431)	-	-	(543)
Koszt amortyzacji za rok*	(47)	(4 909)	(6 795)	(725)	(248)	-	(12 724)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	836	836
Reklasyfikacje	-	-	(22)	-	22	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	11 600	14 634	2 227	1 011	-	29 472
Przeniesienie do działalności zaniechanej	2 555	5 976	5 761	27	242	94	14 655
Zbycia	-	58	210	225	64	-	557
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	62	130	212	34	16	1	455
2010-12-31	-	(304)	(1 686)	(359)	(15)	-	(2 364)

Wartość netto



za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

2009-01-01	3 657	63 381	14 090	3 338	466	1 256	86 188
2009-12-31	67 656	126 365	42 902	3 373	1 036	7 656	248 988
2010-12-31	-	2 898	2 384	558	8	5	5 853

* w tym amortyzacja prezentowana w ramach działalności zaniechanej 12 282 tys. zł.

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

W dniu 30 sierpnia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy Stalexport S.A. a Złomrex Centrum Sp. z o.o. przenosząca własność nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu tytułem aportu oraz zobowiązująca do przeniesienia pozostałych składników przedsiębiorstwa z tego tytułu do Złomrex Centrum Sp. z o.o. w zamian za udziały. Wartość netto przekazanego aportu środków trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniosła 35 151 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy Cognor S.A. a Złomrex Centrum Sp. z o.o. przenosząca własność nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu tytułem aportu oraz zobowiązująca do przeniesienia pozostałych składników przedsiębiorstwa z tego tytułu do Złomrex Centrum Sp. z o.o. w zamian za udziały. Wartość netto przekazanego aportu środków trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniosła 48 435 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje urządzenia w ramach umów leasingu finansowego. Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po obniżonej cenie. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 3 494 tys. zł (2009 r.: 3 616 tys. zł). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2010 r. część rzeczowych aktywów trwałych stanowiło zabezpieczenie zobowiązań – patrz nota 28.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2010 r. Grupa dokonała odwrócenia odpisów wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 836 tys. zł (w 2009 r. dokonała odpisu w wysokości 3 576 tys. zł).

16. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowania i inne	Razem
Wartość brutto na dzień			
2009-01-01	423	3 850	4 273
Nabycia jednostek zależnych	10 573	2 481	13 054
Zwiększenia	-	294	294
Zbycia	-	(260)	(260)
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(1 336)	(672)	(2 008)
2009-12-31	9 660	5 693	15 353
2010-01-01	9 660	5 693	15 353
Nabycia jednostek zależnych	-	-	-
Zwiększenia	-	50	50
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(2 154)	(2 154)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(8 905)	(1 749)	(10 654)
Zbycia	-	(367)	(367)
Spisanie wartości firmy	(423)	-	(423)
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(332)	(41)	(373)
2010-12-31	-	1 432	1 432

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości			
2009-01-01	-	(2 411)	(2 411)
Amortyzacja za rok	-	(1 336)	(1 336)
Zbycia	-	265	265
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	-	361	361
2009-12-31	-	(3 121)	(3 121)
2010-01-01	-	(3 121)	(3 121)
Amortyzacja za rok	-	(907)	(907)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(1 026)	(1 026)
Przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	2 032	2 032
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	1 157	1 157
Zbycia	-	367	367
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	-	93	93
2010-12-31	-	(1 405)	(1 405)
Wartość netto			
2009-01-01	423	1 439	1 862
2009-12-31	9 660	2 572	12 232
2010-12-31	-	27	27

17. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Wartość brutto na dzień	
2009-01-01	29 586
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(5 573)
Zbycie	(353)
2009-12-31	23 660
2010-01-01	23 660
Pozostałe nabycie	176
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(23 020)
Zbycie	-
2010-12-31	816
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień	
2009-01-01	(759)
Koszt amortyzacji	(387)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	135
Zbycie	5
2009-12-31	(1 006)
2010-01-01	(1 006)
Koszt amortyzacji	(97)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 077
Zbycie	-
2010-12-31	(26)
2009-01-01	28 827
2009-12-31	22 654
2010-12-31	790

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W 2010 r. Jednostka dominująca dokonała sprzedaży nieruchomości w Kwidzynie i Ostrołęce na łączną wartość 1 610 tys. zł. brutto, a Spółka Stalexport S.A. sprzedała nieruchomość w Katowicach za łączną cenę brutto 21 589 tys. zł.

W dniu 26 listopada 2010 r. Spółki Grupy Kapitałowej z Cognor S.A. zawarły Przedwstępną Umowę Sprzedaży swoich aktywów wykorzystywanych do działalności obrotu wyrobami hutniczymi zlokalizowanymi na terenie Polski ze spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj. ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Umowa dotyczy sprzedaży nieruchomości, przeniesienia umów leasingu, sprzedaży ruchomości i licencji za cenę 149 mln zł z wyłączeniem zapasów.

W wyniku zawartych umów Grupa dokonuje prezentacji części swoich aktywów, jako aktywa rzeczowe przeznaczone do sprzedaży.

W związku z zawartą umową wyniki Spółek objętych powyższą umową zostały zaprezentowane z niniejszym sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana.

2009-01-01	6 188
Nabycie jednostek zależnych	24 969
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	12 998
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	5 573
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnej	11 308
Zbycie	(23 763)
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(1 230)
2009-12-31	36 043
2010-01-01	36 043
Zwiększenia	104
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	94 046
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	23 020
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	2 154
Zbycie	(25 944)
2010-12-31	129 423
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień	
2009-01-01	(293)
Odpis z tytułu utraty wartości	(1 219)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	(1 955)
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	(135)
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnej	(948)
2009-12-31	(4 550)
2010-01-01	(4 550)
Amortyzacja za okres	(2 065)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	1 219
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	(29 472)
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	(1 077)
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	(2 032)
Zbycie	2 984
2010-12-31	(34 993)
Wartość netto na dzień	
2009-01-01	5 895
2009-12-31	31 493
2010-12-31	94 430

19. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

	2010-12-31	2009-12-31
Udziały w jednostce Vastad Edelstahl Handels GmbH	-	5 050
	-	5 050

20. Inne inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	2010-12-31	2009-12-31
Udziały w jednostkach niekonsolidowanych	-	5 473
Udziały w jednostkach pozostałych	60	-
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	53
Pożyczki udzielone	39	-
	99	5 526

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

	2010-12-31	2009-12-31
w jednostkach powiązanych	82	-
Pożyczki udzielone	82	-
w pozostałych jednostkach	10	5 536
Pożyczki udzielone	-	592
Udziały	10	4 250
Pozostałe	-	694
	92	5 536

21. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zmiana różnic przejściowych w okresie roku

	Saldo na 2009-01-01	Zmiana	Nabycie jednostek zależnych	Różnice kursowe	Saldo na 2009-12-31
Nieruchomości, maszyny i urządzenia	(9 184)	1 962	(10 194)	644	(16 772)
Pozostałe inwestycje	(318)	(1 417)	6 172		4 437
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(2 597)	697	-		(1 900)
Zapasy	1 146	1 789	(5)		2 930
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	162	(369)	38		(169)
Kredyty i pożyczki oprocentowane	28	12	(33)		7
Świadczenia pracownicze	630	(698)	2 830		2 762
Rezerwy	7	18	-		25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	335	(70)	-		265
Pozostałe	(854)	2 062	(6 751)	1	(5 542)
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 384	8 362	381		12 127
Razem w tym	(7 261)	12 348	(7 562)	645	(1 830)
Rozpoznane w rachunku wyników	-	12 348	-		-

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

	Saldo na 2010-01-01	Zmiana	Nabycie jednostek zależnych	Saldo na 2010-12-31
Nieruchomości, maszyny i urządzenia	(16 772)	10 113	-	(6 659)
Pozostałe inwestycje	4 437	(4 437)	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1 900)	1 808	-	(92)
Zapasy	2 930	(2 837)	-	93
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	(169)	730	-	561
Kredyty i pożyczki oprocentowane	7	(20)	-	(13)
Świadczenia pracownicze	2 762	(2 506)	-	256
Rezerwy	25	(1)	-	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	265	(154)	-	111
Pozostałe	(5 542)	5 542	-	-
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	12 127	(7 385)	-	4 742
Razem w tym	(1 830)	853	-	(977)
Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej	-	(954)	-	-
Różnice kursowe	-	(70)	-	-
Rozpoznane w rachunku wyników	-	(171)	-	-

22. Zapasy

	2010-12-31	2009-12-31
Materiały	116	3 086
Towary	48 412	121 820
Wyroby gotowe	228	14 912
	48 756	139 818
Odpisy na zapasach	(348)	(9 382)
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	26 067	49 843

W 2010 r., odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły 348 tys. zł (9 382 tys. zł w 2009 r.). Odpisy 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 2010 r. zapasy o wartości bilansowej 26 067 tys. zł (w 2009 r. 34 970 tys. zł) były przedmiotem zastawu, jako zabezpieczenie kredytów bankowych.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy

	2010-12-31	2009-12-31
Stan na początek okresu	(9 382)	(6 035)
Utworzenie	(2 423)	(3 347)
Wykorzystanie	892	-
Rozwiązanie	5 715	-
Przeniesienie do działalności zaniechanej	4 850	-
Stan na koniec okresu	(348)	(9 382)

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

23. Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności**Należności krótkoterminowe**

	2010-12-31	2009-12-31
od jednostek powiązanych	226	913
Należności z tytułu dostaw i usług	184	308
Należności odsetkowe	3	33
Zaliczka na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług oraz śr. trwałych w budowie	4	-
Pozostałe należności	35	572
od pozostałych jednostek	30 414	99 637
Należności z tytułu dostaw i usług	24 040	82 541
Należności odsetkowe	1	180
Należności wekslowe	-	91
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego	4 064	2 289
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług oraz na środki trwałe	257	7 209
Czynne rozliczenia międzyokresowe	297	-
Należności z tytułu dywidend	-	2 282
Pozostałe należności	1 755	5 045
	30 640	100 550
<i>Odpisy na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych</i>	(12 725)	(17 209)
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	(12 725)	(17 209)
w tym od pozostałych należności	-	(200)

Należności z tytułu dostaw i usług są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów.

Należności długoterminowe

	2010-12-31	2009-12-31
od pozostałych jednostek		
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 226
Pozostałe należności	216	1 753
	216	2 979

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	Do jednostek powiązanych		Do jednostek niepowiązanych	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Wartość brutto				
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	184	308	16 181	33 602
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	-	-	6 453	45 510
1-30 dni	-	-	4 263	17 536
31-90 dni	-	-	1 892	9 190
91-180 dni	-	-	156	4 457
181-365 dni	-	-	135	7 097
powyżej 1 roku	-	-	7	7 230
	184	308	22 634	79 112

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

Należności o wartości 6 453 tys. zł. na dzień bilansowy były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości, gdyż należności te dotyczą w głównej mierze spółek, których sytuacja ekonomiczna jest znana, o długiej historii współpracy, ze ściągalnością których Spółka nie miała żadnych problemów w przeszłości.

Należności nieprzeterminowane, które utraciły wartość	-	-	603	364
Należności przeterminowane, które utraciły wartość	-	-	13 435	21 300
1-30 dni	-	-	222	353
31-90 dni	-	-	373	1 663
91-180 dni	-	-	1 120	2 422
181-365 dni	-	-	925	5 030
powyżej 1 roku	-	-	10 795	11 832
	-	-	14 038	21 664
Utrata wartości				
Nieprzeterminowane	-	-	(508)	(280)
Przeterminowane	-	-	(12 124)	(16 729)
1-30 dni	-	-	(145)	(213)
31-90 dni	-	-	(186)	(864)
91-180 dni	-	-	(425)	(1 459)
181-365 dni	-	-	(675)	(2 703)
powyżej 1 roku	-	-	(10 693)	(11 490)
	-	-	(12 632)	(17 009)
Wartość netto				
Nieprzeterminowane	-	-	95	84
Przeterminowane	-	-	1 311	4 572
1-30 dni	-	-	77	140
31-90 dni	-	-	187	799
91-180 dni	-	-	695	963
181-365 dni	-	-	250	2 327
powyżej 1 roku	-	-	102	343
	-	-	1 406	4 656
Wartość netto należności handlowych	184	308	24 040	83 767

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

	Do jednostek powiązanych		Do jednostek niepowiązanych	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Stan na początek okresu	-	(11)	(17 009)	(11 896)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	(1 849)
Utworzenie	-	-	(5 506)	(8 339)
- w tym jednostki objęte kontrolą w roku bieżącym	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	1 698	3 384
Rozwiązanie	-	11	4 396	1 531
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	3 696	-
Różnice kursowe	-	-	-	160
Stan na koniec okresu	-	-	(12 725)	(17 009)

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

24. Środki pieniężne i ekwiwalenty

	2010-12-31	2009-12-31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 655	30 568
Środki pieniężne w kasie	129	300
Inne środki pieniężne	158	214
Środki pieniężne i ekwiwalenty - wartość wykazana w bilansie	1 942	31 082
Kredyt w rachunku bieżącym – wartość wykazana w bilansie	(19 824)	(36 851)
Środki pieniężne i ekwiwalenty przeniesione do aktywów wchodzących w skład działalności zaniechanej	20 304	-
Kredyt w rachunku bieżącym przeniesiony do zobowiązań wchodzących w skład działalności zaniechanej	(11 278)	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówkowe - wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(8 856)	(5 769)

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie było środków pieniężnych i ekwiwalentów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Jakość kredytowa środków pieniężnych jest dobra, ponieważ są one lokowane w renomowanych bankach.



Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2010	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	3 500	3 368	2009-10-27	2011-03-31*	WIBOR 1 M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11.522 tys. zł zlokalizowanych w Katowicach ul. Stalowa 1; hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000 tys. zł na nieruchomości w Opolu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco; kredyt został prolongowany w dniu 29 października 2010 r. do 31 marca 2011 r.; przyznany limit kredytu wynosi odpowiednio: - 4 500 tys. zł w okresie od 01.10.2010 r. do 28.10.2010 r. - 4 000 tys. zł w okresie od 29.10.2010 r. do 29.11.2010 r. - 3 800 tys. zł w okresie od 30.11.2010 r. do 29.12.2010 r. - 3 500 tys. zł w okresie od 30.12.2010 r. do 30.01.2011 r. - 3 000 tys. zł w okresie od 31.01.2011 r. do 27.02.2011 r. - 2 000 tys. zł w okresie od 28.02.2011 r. do 31.03.2011 r.
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	14 700	13 581	2009-06-22	2011-03-31**	WIBOR 1 M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11 546 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wys. 5 222 tys. zł na nieruchomości w Słupsku ul. Poznańska 1A; hipoteka kaucyjna do wys. 10 647 tys. zł na nieruchomości w Olsztynie ul. Lubelska 32; hipoteka kaucyjna do wys. 31 317 tys. zł na nieruchomości w Gdańsku ul. Budowlanych 42; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; kredyt został prolongowany w dniu 26 października 2010 r. do 31 marca 2011 r.
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	4 000	2 875	2010-08-25	2011-08-24	WIBOR 1 M + marża 1,75%	hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 6.000 tys. zł na nieruchomości objętej KW nr NS1S/00110058/8, KW nr NS1S00110059/5, KW nr NS1S/00079476/4, KW nr NS1S/00080433/1, KW nr NS1S/0086393/0 położonej w Nowym Sączu przy ul. Węgierskiej 144 H/B wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej na rzecz banku; sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - zapasach towarów handlowych (zapasy blachy) o wartości min. 3000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz banku; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego przez BGŻ o/Nowy Sącz
		19 824				



za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

*Cognor S.A. podpisała w dniu 31.03.2011 r. aneks do umowy o kredyt obrotowy krótkoterminowy podwyższający limit kredytu do wysokości 3 800 tys. zł oraz wydłużający termin obowiązywania umowy do 31.05.2011 r.

**Cognor S.A. podpisała w dniu 29.03.2011 r. aneks do umowy o kredyt wydłużający termin obowiązywania umowy do 29.04.2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2009	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	6 000	5 873	2009-10-27	2010-05-30	WIBOR 1 M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11.952 tys. zł. zlokalizowanych w Katowicach ul. Stalowa 1; hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000 tys. zł. na nieruchomości w Opolu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	14 700	14 410	2009-06-22	2009-12-31	WIBOR 1 M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księg. 14.000 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wys. 2.500 tys. zł. na nieruchomości w Słupsku ul. Poznańska 1A; hipoteka kaucyjna do wys. 4.000 tys. zł. na nieruchomości w Olsztynie ul. Lubelska 32; hipoteka kaucyjna do wys. 8.000 tys. zł. na nieruchomości w Gdańsku ul. Budowlanych 42; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; kredyt został przedłużony w dniu 29 grudnia 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.
Bank DnB Nord	2 980	2 931	2004-04-09	2010-03-31	WIBOR 1 M + marża	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Lublinie 5 667 tys. zł.; kredyt został spłacony do 15 kwietnia 2010 r.
Raiffeisenlandesbank	20 541	10 512	2008-12-01	2010-10-31	Stała stopa procentowa	brak
Sparkasse	-	1 154	-	-	Prowizja od przekroczenia stanu konta	brak
Komerční banka	6 208	1 242	2008-09-01/ 2009-10-01 2009-10-02	2009-09-30/ 2009-10-01 2010-04-29	O/N PRIBOR plus 2,1%	zabezpieczenie na budynkach i należnościach

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Together reach more



za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł o ile nie podano inaczej)

Komerční banka	1 552	729	2009-10-02	2010-04-29	1M PRIBOR plus 2,3%	brak
		36 851				

W 2010 r. jak również na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupa spełniła wszystkie wymogi wynikające z powyższych umów kredytowych.

25. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

	Akcje zwykłe	
	2010-12-31	2009-12-31
Ilość akcji na koniec okresu	66 222	51 187
ilość wyemitowanych warrantów*	-	15 035
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych (2009: 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A.	32 663 704	49,33%	32 663 704	49,33%
Złomrex Metal Sp. z o.o.- jedn. zależna	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.- jedn. zależna	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
Pozostali akcjonariusze	23 558 544	35,57%	23 558 544	35,57%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

Z uwagi na fakt, że spółki Ferrostal Łabędy S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. są spółkami zależnymi od Złomrex S.A. w Poraju, Złomrex S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty zależne) 42 663 704 sztuk akcji Cognora S.A. co stanowi 64,43 % udziału w kapitale zakładowym Cognora S.A. oraz uprawnienia do wykonywania 42 663 704 głosów, co stanowi 64,43 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognora S.A.

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Złomrex S.A. w Poraju zbył łącznie 6 000 000 sztuk akcji Spółki Cognor S.A. w Katowicach. Po sprzedaży Złomrex S.A. posiadał łącznie 27 628 623 sztuk akcji Cognora S.A. , co stanowiło 53,9 % udziału w kapitale Spółki.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. dokonano konwersji 15 035 081 warrantów Cognor S.A. i tak, Złomrex S.A. w Poraju objął 5 035 081 akcji, Złomrex Metal Sp. z o.o. w Poraju 5 000 000 akcji i Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach 5 000 000 akcji.

W dniu 7 maja 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego 15 035 081 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.

W dniu 30 września 2010 r. Sąd zarejestrował konwersję warrantów na akcje.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/warrantów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. - akcje	33 628 623	65,70%	33 628 623	65,70%
Pozostali akcjonariusze	17 558 544	34,30%	17 558 544	34,30%
Razem	51 187 167	100,00%	51 187 167	100,00%
Warranty subskrypcyjne	15 035 081			
Akcje z warrantami subskrypcyjnymi	66 222 248			

26. Kapitał zapasowy

	2010-12-31	2009-12-31
Z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	162 140	162 140
Utworzony ustawowo	270	270
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymagalną ustawowo (minimalną) wartość*	9 099	9 099
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowo/pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału rezerwowego*	17 203	17 635
Inny*	159	159
Kapitał z aktualizacji wyceny związany z nabyciem POWH Centrostal SA	1 287	1 287
Warranty	-	30 070
Kapitał zapasowy, razem	190 158	220 660

*Kapitał zapasowy możliwy do rozdystrybuowania w wartości 26 461 tys. zł. (2009 r. 26 893 tys. zł)

Propozycja podziału straty

Zarząd Grupy proponuje Zarządom Spółek pokryć poniesioną stratę w roku sprawozdawczym z zysków Spółek w latach następnych.

27. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od stycznia do 31 grudnia 2010 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 2 217 tys. zł (2009 r.: zysk 33 024 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 61 403 tys. szt. oraz 66 222 tys. szt. dla danych rozwodnionych (2009 r.: 40 491 tys. szt. oraz 53 723 tys. szt. dla danych rozwodnionych). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk / (strata) netto oraz dochód całkowity netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Grupy

	2010-12-31	2009-12-31
Zysk / (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(2 217)	33 024
Zysk / (strata) netto na jedną akcję	(0,04)	0,82
Zysk / (strata) netto na jedną akcję - rozwodniony	(0,03)	0,61
Dochód / (strata) całkowity netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	(2 217)	33 024
Dochód / (strata) całkowity netto na jedną akcję	(0,04)	0,82
Dochód / (strata) całkowity netto na jedną akcję - rozwodniony	(0,03)	0,61
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	61 403	40 491
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	53 723

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)

	2010-12-31	2009-12-31
Ilość akcji zwykłych na początek okresu 01.01.2010	51 187	35 187
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	15 035	16 000
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	66 222	51 187
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	31 035
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	-	(16 000)
Warranty subskrypcyjne na koniec okresu	-	15 035
Ilość akcji (z warrantami) na koniec okresu	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie – służąca wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję	66 222	53 723
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	61 403	40 491

28. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

	2010-12-31	2009-12-31
do jednostek powiązanych	-	36 008
Zobowiązania z tytułu pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	-	36 008
do pozostałych jednostek	1 004	8 876
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	-	7 303
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 004	1 573
	1 004	44 884

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

	2010-12-31	2009-12-31
do jednostek powiązanych	51	2 132
Zobowiązania z tytułu pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	-	2 132
Pozostałe pożyczki	51	-
do pozostałych jednostek	791	67 484
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	-	66 569
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	791	915
	842	69 616

Harmonogram spłaty oprocentowanych kredytów i pożyczek (bez leasingu finansowego)

2010-12-31	Razem	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	od 5 lat -
Pozostałe pożyczki	51	51	-	-	-
	51	51	-	-	-
2009-12-31	Razem	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	od 5 lat -
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	73 872	66 568	3 652	3 652	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	38 140	2 132	-	36 008	-
	112 012	68 700	3 652	39 660	-

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Platności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Platności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
	2010-12-31	2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31
O okresie spłaty poniżej jednego roku	918	127	791	1 072	157	915
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	1 135	131	1 004	1 766	193	1 573
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	-	-	-	-	-	-
	2 053	258	1 795	2 838	350	2 488

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Wykaz zawartych umów dotyczących leasingu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPH Leasing Spółka Akcyjna Warszawa	-	83	2006-08-11	2011-07-11	4,76%	dwa weksle, środki trwałe w leasingu
VB Leasing Polska S.A. Wrocław	-	34	2006-09-15	2011-08-15	1,69%	przewłaszczenie przedmiotu
Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	-	14	2006-07-12	2011-08-13	LIBOR 1M+0,3%	weksel własny in blanco poręczony przez Złomrex S.A.
Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	-	57	2006-08-08	2011-08-13	LIBOR 1M+0,3%	weksel własny in blanco poręczony przez Złomrex S.A.
Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	20	25	2009-01-08	2012-01-13	LIBOR 1M+0,3%	weksel własny in blanco poręczony przez Złomrex S.A.
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	-	133	2007-09-07	2010-08-07	4,77%	weksel własny in blanco
BRE Leasing	984	435	2007-12-23	2013-12-28	WIBOR 1M+2,7%	poręczenie Cognor Stahlhandel GmbH Linz, ubezpieczenie
Raiffeisen Bank	-	10	2008-08-17	2011-08-17	WIBOR1M+0,63%	wartość przedmiotu leasingu
	1 004	791				

Wykaz zawartych umów dotyczących leasingu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPH Leasing Spółka Akcyjna Warszawa	85	146	inne	2006-08-11	2011-07-11	4,76%	dwa weksle in blanco, wartość przedmiotu leasingu
VB Leasing Polska S.A. Wrocław	28	44	inne	2006-09-15	2011-08-15	1,69%	przewłaszczenie przedmiotu
Pekao Leasing Sp. z o.o.	-	203	inne	2007-10-01	2010-06-21	WIBOR1M+marża	weksel in blanco, wartość przedmiotu leasingu

SG Equipment Leasing Polska S.A.	7	63	inne	2007-10-01	2010-11-10	WIBOR3M+marża	weksel in blanco; wartość przedmiotu leasingu
BRE Leasing	1 453	418	inne	2007-01-26	2012-01-25	WIBOR1M+marża	weksel in blanco; wartość przedmiotu leasingu
Raiffeisen Bank	-	33	inne	2008-08-17	2011-08-17	WIBOR1M+marża	wartość przedmiotu leasingu
RCI Leasing Romania IFN S.A.	-	8	inne	2007-07-05	2010-07-11	stała stopa procentowa	wartość przedmiotu leasingu
	1 573	915					

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank PKO SA w Warszawie um.8/2007	-	69	kredyt inwestycyjny	2007-04-30	2010-04-30	EURIBOR 1 M + marża	zastaw rejestrowy maszyn w kwocie 160 tys. euro ,weksle, poddanie się egzekucji w kwocie 1.248 tys. zł
Bank DnB Nord	-	4 923	kredyt obrotowy	2007-10-01	2010-06-30	WIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Warszawie na wartość 13 716 tys. .zł.; prawo wieczystego użytkowania w Warszawie na wartość 2 141 tys. zł.; zapasy na zbrojarniach w Warszawie i Katowicach na wartość 2 547 tys. zł..
ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach	-	5 380	kredyt obrotowy	2009-10-27	2010.05.30	WIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Nowym Sączu, w kwocie 601 tys. zł. wraz z cesją praw do polisy ubezpieczeniowej do kwoty 3.855 tys. zł.; zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 3.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 6.000 tys. zł; zastaw rejestrowy na automatycznej linii do ciecienia blach o wartości 5 tys. zł. wraz cesją praw do polisy ubezpieczeniowej do kwoty 2 tys. zł.; warunkowa cesja wierzytelności z ubezpieczenia handlowych należności krajowych i eksportowych w Euler Hermes w kwocie równej minimum 100% wartości kredytu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Raiffeisenlandesbank	-	18 487	kredyt inwestycyjny	2005-06-20	2010-12-31	Stała stopa procentowa 1,1125 pkt.%	cesja należności
Bank Austria-Creditanstalt	-	1 068	kredyt	2003-10-22	2011-03-31	3,5 pkt.% (20%-	gwarancja państwowa

			inwestycyjny			zmiennej stopy procentowej+80% stałej stopy procentowej)	
RBA	-	11 602	kredyt obrotowy	2009-12-24	2010-05-31	1M EURIBOR + 6,7%	hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Societe Generale-splitska banka	-	7 657	kredyt obrotowy	2009-08-20	2010-04-13	3M EURIBOR + 6,75%	list gwarancyjny
Societe Generale-splitska banka	-	375	kredyt obrotowy	2009-08-20	2010-08-02	3M ZIBOR + 2,5%	list gwarancyjny
Erste & Steiermarkische bank	-	428	kredyt obrotowy	2009-11-02	2010-02-15	EURIBOR + 7,5%	brak zabezpieczenia
Komercni banka	-	1 242	kredyt obrotowy	2009-10-01	2010-04-29	Stała stopa procentowa O/N PRIBOR + marża 2,1 %	zastaw na budynkach i należnościach
Komercni banka	-	729	kredyt obrotowy	2009-10-01	2010-04-29	1M PRIBOR + marża 2,3 %	brak zabezpieczenia
Erste Bank, Vienna	7 303	-		2007-02-26	2014-12-31	2,7%	zastaw na gruntach, budynkach i należnościach
Erste Bank, Vienna	-	14 609		2007-02-26	2010-03-31	3,19%	zastaw na gruntach, budynkach i należnościach
	7 303	66 569					

Wykaz zawartych umów dotyczących innych oprocentowanych zobowiązań finansowych

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Złomrex International Finance S.A.	36 008	2 132	inne	2007-04-01	2014-02-01	9,2%	brak

Marża przy stopie WIBOR 3M w 2009 r. i 2008 r. kształtowała się od 1,5 % do 3,5 %.

Marża przy stopie WIBOR 1M w 2009 r. i 2008 r. kształtowała się od 0,9 % do 2,0 %

29. Świadczenia pracownicze Świadczenia pracownicze długoterminowe

2009-01-01	1 759
Świadczenia pracownicze w przejętych jednostkach	31 613
Rezerwy utworzone w okresie	3 582
Rezerwy wykorzystane w okresie	(2 950)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(204)
Rezerwy w sprzedanej jednostce zależnej	(3 344)
Różnice kursowe z przeliczenia grupy	(4 450)
2009-12-31	26 006
2010-01-01	26 006
Świadczenia pracownicze w przejętych jednostkach	-
Rezerwy utworzone w okresie	2 741
Rezerwy wykorzystane w okresie	(1 043)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(315)
Rezerwy przeniesione do działalności zaniechanej	(25 607)
Różnice kursowe z przeliczenia grupy	(911)
2010-12-31	871

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	2010-12-31	2009-12-31
Pozostałe koszty	(2 426)	(3 378)
	(2 426)	(3 378)

Świadczenia pracownicze krótkoterminowe

2009-01-01	470
Świadczenia pracownicze w przejętych jednostkach	-
Rezerwy utworzone w okresie	148
Rezerwy wykorzystane w okresie	(339)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(135)
Różnice kursowe z przeliczenia grupy	-
2009-12-31	144
2010-01-01	144
Świadczenia pracownicze w przejętych jednostkach	-
Rezerwy utworzone w okresie	67
Rezerwy wykorzystane w okresie	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	(132)
Różnice kursowe z przeliczenia grupy	-
2010-12-31	79

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	2010-12-31	2009-12-31
Koszt własny sprzedaży	65	(13)
	65	(13)

Ruchy w ciągu roku na zobowiązaniach programu określonych świadczeń, są następujące,:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
2010-01-01	16 220	3 827	6 103	26 150
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(565)	(119)	(227)	(911)
Rezerwa przeniesiona do zobowiązań grupy do zbycia	(15 620)	(3 331)	(6 656)	(25 607)
Koszty bieżącego zatrudnienia	325	475	717	1 517
Koszty odsetek	444	164	236	844
Świadczenia wypłacone	(620)	(279)	(144)	(1 043)
2010-12-31	184	737	29	950

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
Koszty bieżącego zatrudnienia	325	475	717	1 517
Koszty odsetek	444	164	236	844
Razem, wliczone w koszty pracownicze	769	639	953	2 361

Ruchy w ciągu roku na zobowiązaniach programu określonych świadczeń, są następujące,:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
2009-01-01	940	1 270	19	2 229
Świadczenia w przejętych jednostkach	18 970	3 769	8 874	31 613
Różnice kursowe z przeliczenia Grupy	(709)	(778)	(2 963)	(4 450)
Rezerwa w sprzedanej jednostce zależnej	(2 254)	(100)	(990)	(3 344)
Koszty bieżącego zatrudnienia	556	262	1 058	1 876
Koszty odsetek	1 006	248	261	1 515
Świadczenia wypłacone	(2 289)	(844)	(156)	(3 289)
2009-12-31	16 220	3 827	6 103	26 150

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
Koszty bieżącego zatrudnienia	556	262	1 058	1 876
Koszty odsetek	1 006	248	261	1 515
Razem, wliczone w koszty pracownicze	1 562	510	1 319	3 391

Podstawowe wykorzystane założenia aktuarialne były następujące

Dla Spółek z Polski

	2010-12-31	2009-12-31
Stopa dyskontowa	5,50%	5,50%
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	0,50%	0,50%

Dla Spółek z innych krajów

	2010-12-31	2009-12-31
Stopa dyskontowa	5,25%	5,25%
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%

30. Rezerwy na zobowiązania

	2010-12-31	2009-12-31
Na dzień 1 stycznia	178	-
Rezerwy w przejętych jednostkach	-	197
Rezerwy utworzone w okresie	31	21
Rezerwy wykorzystane w okresie	(26)	-
Rezerwy przeniesione do działalności zaniechanej	(176)	-
Różnice kursowe z przeliczenia grupy	(7)	(40)
Na dzień 31 grudnia	-	178

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	2010-12-31	2009-12-31
Pozostałe koszty	(31)	(21)

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania długoterminowe

	2010-12-31	2009-12-31
do jednostek powiązanych	-	16 523
Zobowiązania z tytułu zakupu obligacji	-	16 523
do pozostałych jednostek	-	115
Zobowiązania inwestycyjne	-	115
	-	16 638

Zobowiązania krótkoterminowe

	2010-12-31	2009-12-31
do jednostek powiązanych	5 673	11 895
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 540	6 877
Zobowiązania odsetkowe	1 243	420
Zobowiązania z tytułu dywidend	3	-
Zobowiązania z tytułu zakupu obligacji	-	4 153
Pozostałe zobowiązania	887	445
do pozostałych jednostek	66 541	115 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 340	69 301
Zobowiązania odsetkowe	303	1 242
Zobowiązania inwestycyjne	-	550
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	370	334
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	792	4 876
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	26	6 898
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 672	4 095
Fundusze specjalne	-	453

Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów (opcja put/call)	23 180	24 142
Pozostałe zobowiązania	4 858	3 252
	72 214	127 038

32. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

	2010-12-31	2009-12-31
Dotacje	51	82

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

	2010-12-31	2009-12-31
Dotacje	24	24

Dotacja dotyczy środków na sfinansowanie zakupu linii do cięcia i gięcia stali zbrojeniowej.

33. Grupa przeznaczona do zbycia

Jak opisano w notcie pierwszej w dniu 9 grudnia 2010 r. Cognor S.A. zawarł Warunkową Umowę Sprzedaży posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH. Grupa Kapitałowa Cognor Stahlhandel GmbH prowadzi działalność w zakresie hurtowego handlu wyrobami hutniczymi na terenie Austrii, Czech, Rumunii, Chorwacji i innych krajów europejskich. Na dzień zawarcia umowy aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH zostały przeklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania grupy przeznaczonej do zbycia i wycenione do ceny sprzedaży netto z umowy.

W wyniku zawartych umów Spółka dokonuje prezentacji spółek grupy Cognor Stahlhandel GmbH jako aktywów i zobowiązań wchodzących w skład działalności zaniechanej oraz ich wyniku jako wyniku na działalności zaniechanej.

Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia

	2010-12-31	2009-12-31
Rzeczowe aktywa trwałe	129 578	-
Wartości niematerialne i prawne	592	-
Pozostałe inwestycje	14 039	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 488	-
Zapasy	84 016	-
Należności handlowe i pozostałe	66 172	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	20 304	-
	324 189	-

Na dzień ujęcia aktywów jako grupy przeznaczonej do zbycia dokonano odpisu aktualizującego wartość grupy przeznaczonej do zbycia w wysokości 45 565 tys. zł do ceny sprzedaży netto wynikającej z podpisanej umowy.

Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia

	2010-12-31	2009-12-31
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	91 367	-

instrumentów dłużnych		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 607	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 583	-
Kredyt w rachunku bieżącym	11 278	-
Rezerwy na zobowiązania	176	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89 909	-
	226 920	-

Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej

	2010	2009
Przychody z działalności zaniechanej	1 132 612	975 344
Koszty działalności zaniechanej	(1 178 749)	(1 060 546)
Zysk/ strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(46 137)	(85 202)
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	1 248	11 285
Zysk/ strata po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	(44 889)	(73 917)
Odpis z tytułu utraty wartości	(45 565)	-
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	(90 454)	(73 917)

34. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa wg bilansu

2010-12-31	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane jako zabezpieczenie	Razem
Długoterminowe	42	-	213	255
Pozostałe inwestycje(za wyjątkiem udziałów)	39	-	-	39
Pozostałe należności(za wyjątkiem zaliczek)	3	-	213	216
Krótkoterminowe	28 210	-	-	28 210
Należności handlowe oraz pozostałe (za wyjątkiem zaliczek oraz należności z tyt. Podatków)	26 315	-	-	26 315
Pozostałe inwestycje (za wyjątkiem udziałów)	82	-	-	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 813	-	-	1 813
	28 252	-	213	28 465

2009-12-31	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane jako zabezpieczenie	Razem
Długoterminowe	2 979	53	-	3 032
Pozostałe inwestycje(za wyjątkiem udziałów)	-	53	-	53
Pozostałe należności(za wyjątkiem zaliczek)	2 979	-	-	2 979
Krótkoterminowe	122 426	694	-	123 120
Należności handlowe oraz pozostałe (za wyjątkiem zaliczek oraz należności z tyt. Podatków)	91 052	-	-	91 052
Pozostałe inwestycje (za wyjątkiem udziałów)	592	694	-	1 286

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 782	-	-	30 782
	125 405	747	-	126 152

Zobowiązania wg bilansu

2010-12-31	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	1 004	1 004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 004	1 004
Krótkoterminowe	92 088	92 088
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	51	51
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	791	791
Kredyt w rachunku bieżącym	19 824	19 824
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tyt. podatków i ubezpieczeń)	71 422	71 422
	93 092	93 092

2009-12-31	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	61 522	61 522
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	43 311	43 311
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 573	1 573
Inne zobowiązania	16 638	16 638
Krótkoterminowe	228 629	228 629
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	68 701	68 701
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	915	915
Kredyt w rachunku bieżącym	36 851	36 851
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tyt. podatków i ubezpieczeń)	122 162	122 162
	290 151	290 151

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa 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. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

35. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	2010-12-31		2009-12-31	
	od jednostek konsolidowanych	od pozostałych jednostek	od jednostek konsolidowanych	od pozostałych jednostek
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	747
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności	304	26 135	913	93 710
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)	-	1 813	-	30 782
	304	27 948	913	125 239

Należności handlowe ubezpieczone do ryzyka kredytowego

	2010-12-31	2009-12-31
- do jednostek powiązanych	-	96
- do jednostek niepowiązanych	20 773	50 828
	20 773	50 924

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

Zarządy Spółek Grupy stosują politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury wiekowej należności handlowych zaprezentowano w nocie 23.

36. Ryzyko płynności

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wraz z płatnościami odsetek

Do jednostek powiązanych

2010-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Inne zobowiązania oprocentowane	51	51	51	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 673	5 673	5 673	-	-
	5 724	5 724	5 724	-	-

2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Inne zobowiązania oprocentowane	38 140	49 259	3 313	6 626	39 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 418	31 458	13 415	18 043	-
	66 558	80 717	16 728	24 669	39 320

Do pozostałych jednostek

2010-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 795	1 998	843	1 155	-
Kredyt w rachunku bieżącym	19 824	19 824	19 824	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65 749	65 749	65 749	-	-
	87 368	87 571	86 416	1 155	-
2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowana	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat

	wartość przepływów				
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 488	2 838	1 072	1 766	-
Kredyt w rachunku bieżącym	36 851	36 851	36 851	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	73 872	75 164	67 479	3 923	3 762
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	115 258	115 258	115 143	115	-
	228 469	230 111	220 545	5 804	3 762

Grupa minimalizuje ryzyko płynności (finansowania) związane ze spłatą zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych poprzez zawieranie umów z wiarygodnymi partnerami i w terminach dogodnych dla Grupy. Dodatkowo w celu zachowania płynności Grupa korzysta z usług factoringowych.

37. Ryzyko rynkowe

a) Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada inwestycji w kapitałowych papierach wartościowych, klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, w związku z czym nie jest narażona na ryzyko cenowe.

b) Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa ponosi niewielkie ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, zakupami, kredytami i pożyczkami, które są denominowane w innych walutach niż polski złoty. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

Profil podatności Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut (dane w walucie sprawozdawczej)

Dane dotyczące sald do jednostek powiązanych

2010-12-31	W walucie EUR	W innych walutach
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	-	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	-	-

Dane dotyczące sald do pozostałych jednostek

2010-12-31	W walucie EUR	W innych walutach
Inne inwestycje	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	215	352
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	(203)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(31 220)	(34)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	(31 005)	115

Dane dotyczące sald do jednostek powiązanych

2009-12-31	W walucie EUR	W walucie PLN	W innych walutach
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	665	-	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	(36 008)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(18 487)	-	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	(53 830)	-	-

Dane dotyczące sald do pozostałych jednostek

2009-12-31	W walucie EUR	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	12 378	33	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	(41 677)	-	(289)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(37 045)	-	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	(66 344)	33	(289)

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

	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut o 15%	spadek kursów walut o 15%	wzrost kursów walut o 15%	spadek kursów walut o 15%
Wpływ zmiany kursów walut obcych za okres kończący się:				
2010-12-31	(4 634)	4 634	(4 634)	4 634
	wzrost kursów walut o 15%	spadek kursów walut o 15%	wzrost kursów walut o 15%	spadek kursów walut o 15%
2009-12-31	(18 065)	18 065	(18 065)	18 065

c) Ryzyko stopy procentowej

	2010-12-31	2009-12-31
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	od pozostałych jednostek	od pozostałych jednostek
Aktywa finansowe *	39	645
Zobowiązania finansowe	(21 619)	(73 872)
	(21 580)	(73 227)

Grupa nie prowadzi działań zabezpieczających w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych.

Grupa posiada środki pieniężne w banku potrzebne do bieżącej działalności. Na dzień bilansowy, Grupa nie posiada lokat bankowych.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych.

	Zysk / (strata)		Kapitał własny	
	zwiększenie o 1,5%	zmniejszenie o 1,5%	zwiększenie o 1,5%	zmniejszenie o 1,5%
Wpływ zmiany stóp procentowych (bez instrumentów pochodnych) za okres kończący się:				
2010-12-31	(324)	324	(324)	324
	zwiększenie o 1,5%	zmniejszenie o 1,5%	zwiększenie o 1,5%	zmniejszenie o 1,5%
2009-12-31	(1 098)	1 098	(1 098)	1 098

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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.

Wskaźnik zadłużenia	2010-12-31	2009-12-31
Kredyty ogółem (nota 28) i kredyty w rachunku bieżącym:	20 241	151 351
Minus środki pieniężne (nota 24):	(1 942)	(31 082)
Zadłużenie netto:	18 299	120 269
Kapitał własny razem:	184 814	284 294
Kapitał ogółem:	203 113	404 563
Wskaźnik zadłużenia:	9%	30%

38. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach	2010			2009		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	139	121	260	279	294	573
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	4	133	137	5	274	279
	143	254	397	284	568	852

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach	2010			2009		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	145	129	274	300	310	610
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	6	138	144	7	276	283
	151	267	418	307	586	893

Wynagrodzenia brutto w okresie	2010	2009
Jednostka dominująca		
Członków Zarządu *	749	736
Członków Rady Nadzorczej	240	160
Jednostki zależne		
Członków Zarządu *	316	4 066
Członków Rady Nadzorczej	0	6

39. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Dane za 2010

Zarząd	wynagrodzenie	za okres
Zarząd Cognor S.A.		
Krzysztof Walarowski	521	01.01.2010 – 31.12.2010
Dariusz Maszczyk	228	01.01.2010 – 31.12.2010
Razem	749	

Rada Nadzorcza	wynagrodzenie	za okres
Rada Nadzorcza Cognor S.A.		
Przemysław Sztuczkowski	120	01.01.2010 – 31.12.2010
Przemysław Grzesiak	120	01.01.2010 – 31.12.2010
	240	

Dane za 2009

Zarząd	wynagrodzenie	za okres
Zarząd Cognor S.A.		
Krzysztof Walarowski	336	01.01.2009 – 31.12.2009
Dariusz Maszczyk	14	09.12.2009 – 31.12.2009
	350	
Zarząd Cognor Górnośląski S.A.		
Krzysztof Walarowski	90	01.01.2009 – 31.08.2009
Janusz Kliś	133	01.01.2009 – 31.08.2009
Dariusz Maszczyk	-	05.01.2009 – 31.08.2009
Maciej Sularz	-	05.01.2009 – 31.08.2009
	223	
Zarząd SSC Katowice		
Krzysztof Sapiński	163	01.01.2009 – 02.04.2009
	163	
Razem	736	

Rada Nadzorcza	wynagrodzenie	za okres
Rada Nadzorcza Cognor S.A.		
Przemysław Sztuczkowski	80	23.04.2009 – 31.12.2009
Przemysław Grzesiak	80	23.04.2009 – 31.12.2009
	160	
Rada Nadzorcza Cognor Górnośląski Sp. z o.o.	-	01.01.2009 – 31.08.2009
Rada Nadzorcza SSC Katowice S.A.	-	01.01.2009 – 02.04.2009
Razem	160	

40. Zobowiązania warunkowe

	2010-12-31	2009-12-31
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	39 918	60 468

40a. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.12.2010 r.

40.a.1. Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000 zł bezterminowo (w 2009: 1 500 000 zł)
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000 zł bezterminowo (w 2009: 30 000 zł)
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300 000 zł bezterminowo (w 2009: 300 000 zł)
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50 000 zł bezterminowo (w 2009: 50 000 zł)
- Strabag Sp. z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728 zł (w 2009: 70 728 zł)
- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 2 710 000 zł bezterminowo (w 2009: 2 710 000 zł)
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 500 000 zł bezterminowo (w 2009: 500 000zł)

40.a.2. Udzielenie Gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH w wysokości 6 100 000 euro (27 264 560 zł)

Spółka Cognor S.A. w dniu 24 kwietnia 2009 r. wystawiła gwarancję, na rzecz voestalpine Stahl GmbH, na mocy której zobowiązała się do zapłaty wszelkich nieuiszczonych w terminie kwot należnych od Złomrex S.A. , w związku z zakupem 75 % udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH.

Gwarancja została wystawiona do kwoty 6 100 000 EUR (sześć milionów euro) plus odsetki w wysokości 9,2% (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 roku. Spółka poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 ust. 5 pkt. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6 100 000 EUR (sześć milionów sto tysięcy euro).

Spłata ww. zobowiązań Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH miała nastąpić w ratach do 15 grudnia 2009 roku. W dniu 3 lutego 2011 r. w wyniku uregulowania wszystkich zobowiązań przez Złomrex S.A. gwarancja wygasła.

40.a.3. Umowa o linię w wysokości 7 000 000 zł na gwarancję i akredytywy udzielonych Cognor S.A. przez Pekao S.A. w dniu 23 stycznia 2009 r.

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 26 października 2010 r. aneks do umowy o linię na wystawianie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw dokumentowych w Banku Polska Kasa Opieki S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 31 marca 2011 r.

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancje z terminem ważności do 31 marca 2011 r.

- CMC Zawiercie S.A. w wysokości 1 250 000 zł
- Huta Pokój S.A. w wysokości 2 000 000 zł
- Pietrzak Holding Sp. z o.o. w wysokości 500 000 zł
- CELSA Huta Ostrowiec Sp. z o.o. w wysokości 1 500 000 zł
- Arcelor Mittal Tubular Product Kraków Sp. z o.o. w wysokości 800 000 zł
- Stalprodukt – Centrostal Kraków Sp. z o.o. w wysokości 750 000 zł

40.a.4. Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

- VB Leasing Polska S.A.- zabezpieczenie umowy leasingu na kwotę 115 621 zł do sierpnia 2011 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 376 889 zł do sierpnia 2011 r.

40b. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.12.2009 r.

40.b.1. Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000 zł bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300 000 zł bezterminowo.
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50 000 zł bezterminowo.
- Strabag Sp. z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728 zł
- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 2 710 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 500 000 zł bezterminowo.

40.b.2. Udzielenie Gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH w wysokości 6.100.000 euro – 27 264 560 zł

Spółka Cognor S.A. w dniu 24 kwietnia 2009 r. wystawiła gwarancję, na rzecz voestalpine Stahl GmbH, na mocy której zobowiązała się do zapłaty wszelkich nieuiszczonych w terminie kwot należnych od Złomrex S.A. , w związku z zakupem 75 % udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH .

Gwarancja została wystawiona do kwoty 6.100.000 EUR (sześć milionów EURO) plus odsetki w wysokości 9,2% (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 roku. Spółka poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 ust. 5 pkt. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6.100.000 EUR (sześć milionów sto tysięcy Euro).

Spłata ww. zobowiązań Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH miała nastąpić w ratach do 15 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2009r. zobowiązanie Złomrex S.A. w stosunku do voestalpine Stahl GmbH z tego tytułu wynosi 400 tys. EUR.

40.b.3. Udzielenie Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A.

Bank DnB Nord Polska S.A. – zabezpieczenie kredytu na kwotę 22.500.000 zł do czerwca 2014 r. Cognor S.A. udzielił Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A., dotyczącej spłaty kredytu udzielonego Stalexport S.A. przez Bank DNB Nord S.A. Cognor S.A. zagwarantował zapłatę wszystkich kwot należnych i płatnych Bankowi od Zobowiązanego (Stalexport S.A.) w związku z Umową do kwoty 22.500.000,00 zł w tym kwoty głównej w wysokości 15.000.000,00 zł oraz narosłych odsetek od płatności opóźnionych, opłat i prowizji i innych kwot należnych zgodnie z warunkami Umowy. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu dnia 30 czerwca 2014 roku. Zadłużenie Stalexport S.A. z tytułu kredytu w Bank DnB Nord Polska S.A. na dzień 31.12.2009 r. wynosi 4 888 tys. zł. Kredyt ma zostać spłacony w ratach do 30 czerwca 2010 r.

40.b.4. Udzielenie poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A.

Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. – zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki 8.052.000 zł. weksel in blanco do grudnia 2009 r.

Cognor S.A. udzielił poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A., dotyczącej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki wobec roszczeń względem Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Termin ważności gwarancji Euler Hermes upłynął 31 grudnia 2009r.

40.b.5. Umowa o linię w wysokości 7 000 000 zł na gwarancję i akredytywy udzielonych Cognor S.A. przez Pekao S.A. w dniu 23 stycznia 2009 r.

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancje z terminem

ważności do 30 czerwca 2010 r.

- CMC Zawiercie S.A. w wysokości 1 000 000 zł.
- Huta Pokój S.A. w wysokości 1 500 000 zł.
- Pietrzak Holding Sp. z o.o. w wysokości 1 000 000 zł.
- CELSA Huta Ostrowiec Sp. z o.o. w wysokości 750 000 zł.
- ArcelorMittal Tubular Product Kraków Sp. z o.o. w wysokości 800 000 zł

40.b.6. Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

- VB Leasing Polska S.A.- zabezpieczenie umowy leasingu na kwotę 115 621 zł do sierpnia 2011 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 376 889 zł do sierpnia 2011 r.

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

2010-12-31

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Jednostka dominująca Złomrex S.A.	Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.
Przychody ze sprzedaży usług	50	(10)
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	5 894
Zakup usług	965	17
Zakup towarów i materiałów	-	26 147
Pozostałe przychody / koszty finansowe	1 668	(3 071)
Inwestycje krótkoterminowe	82	-
Należności krótkoterminowe	35	783
Zobowiązania krótkoterminowe	2 591	3 093
Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek	-	35 515
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	53	1 588

2009-12-31

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Jednostka dominująca Złomrex S.A.	Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.
Przychody ze sprzedaży usług	64	151
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	6 010
Zakup usług	1 184	651
Zakup towarów i materiałów	130	75 226
Pozostałe przychody / koszty finansowe	(5)	(20 047)
Należności krótkoterminowe	61	853
Zobowiązania długoterminowe	-	16 523
Zobowiązania krótkoterminowe	768	11 132
Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek	-	36 008
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	-	2 132

Grupa nie zawiera transakcji z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

42. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	2010-12-31
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	72 673
Zmiana stanu należności z tytułu przeniesienia do grupy przeznaczonej do zbycia	(66 163)
Zmiana stanu należności z tytułu aportu	370
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 463
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 343

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(71 462)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przeniesienia do grupy przeznaczonej do zbycia	89 580
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia spółki zależnej	(1 791)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	665
Zmiana stanu z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(176)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 357)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13 459
Zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	91 062
Zmiana stanu zapasów z tytułu przeniesienia do grupy przeznaczonej do zbycia	(84 016)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 356
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 402
Zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	(1 031)
Zmiana stanu rezerw z tytułu przeniesienia do grupy przeznaczonej do zbycia	(729)
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku bieżącego i odroczonego	1 514
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(87)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(333)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca z bilansu	(25 200)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wyniku przeniesienia do grupy przeznaczonej do zbycia	25 607
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(910)
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(503)
	2009-12-31
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	28 071
Nabycie jednostek zależnych	162 328
Rozliczenie zaliczki na zakup udziałów	(63 506)
Sprzedaż jednostki zależnej	(10 964)
Zmiana stanu należności odsetkowych	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(17 763)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	98 171
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	65 841
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 040
Zmiana stanu zobowiązań odsetkowych	(1 511)
Nabycie jednostek zależnych	(241 650)
Sprzedaż jednostki zależnej	9 346
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	19 484
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(147 450)
Zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	(23 720)
Nabycie jednostek zależnych	258 113
Sprzedaż jednostki zależnej	(18 500)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(27 725)
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	188 168
Zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	178
Nabycie jednostek zależnych	(175)
Sprzedaż jednostki zależnej	626
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	23
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	652
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca z bilansu	23 921
Nabycie jednostek zależnych	(35 151)
Sprzedaż jednostki zależnej	3 947
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 202
Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(3 081)

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

- Cognor S.A. w dniu 18 stycznia 2011 r. nabył od Złomrex S.A. 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział tj. o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł w Spółce Centrostal Spółka z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Nabyte udziały stanowią 100 % udziału w kapitale zakładowym Centrostal-u i uprawniają do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tejże Spółki.
- W dniu 4 lutego 2011 r. Dariusz Maszczyk złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.
- Cognor S.A. w dniu 4 lutego 2011 r. wypełnił wszystkie warunki Warunkowej Umowy Sprzedaży z dnia 6 grudnia 2010 r. i nabył 25% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Cognor Stahlhandel GmbH.
- Cognor S.A. w dniu 4 lutego 2011 r. dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH.
- W dniu 2 lutego 2011 r. Cognor S.A. uzyskał bezwarunkową decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, pozwalającą na koncentrację zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W związku z tym, Grupa Cognor może zbyć swoje aktywa na rzecz Spółek Grupy ArcelorMittal (zgodnie z zawartą w dniu 26 listopada 2010 r. Przedwstępną Umową Sprzedaży).
- W dniu 16 lutego 2011 r. Krzysztof Walarowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, z uwagi na objęcie funkcji Prezesa Zarządu Spółki Ferrostal Łabędy. Rada Nadzorcza Cognor S.A. delegowała Przemysława Sztuczковского do czasowego (tj. na okres trzech miesięcy) pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 13 marca 2011 r. Rada Nadzorcza Cognor SA w Katowicach powołała z dniem 14 marca 2011 r. Pana Przemysława Sztuczковского na funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 14 marca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Cognor S.A. podjęło następujące uchwały:
 1. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej – dotychczasowa Rada Nadzorcza została w całości odwołana. Na jej miejsce zostali powołani nowi członkowie w osobach: Huberta Andrzeja Janiszewskiego, Jerzego Jana Kaki, Piotra Jerzego Freyberga, Zbigniewa Łapińskiego oraz Marka Dariusza Rockiego,
 2. w sprawie emisji do 6 622 warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia 66 220 000 akcji emisji nr 9, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy,
 3. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 132 440 000 zł w drodze emisji do 66 220 000 akcji emisji nr 9 z wyłączeniem prawa poboru akcji emisji nr 9 przez dotychczasowych akcjonariuszy,
 4. w sprawie zmiany Statutu Spółki – nową siedzibą Spółki został Poraj w woj. śląskim.

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu

Małgorzata Walnik – Główny Księgowy

Poraj, 28 kwietnia 2011 roku