

Skonsolidowany Raport Roczny
2009 r.



30 kwietnia 2010

Spis treści

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

Sprawozdanie z Działalności Grupy Cognor S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie ładu korporacyjnego

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 Grupy Cognor S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Informacje objaśniające

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Cognor S.A.

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.

Dariusz Maszczyk
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Walarowski
Prezes Zarządu

Katowice, dnia 30 kwietnia 2010 r.

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.

Dariusz Maszczyk
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Krzysztof Walarowski
Prezes Zarządu

Katowice, dnia 30 kwietnia 2010 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009-12-31	Dane porównawcze*	2009-12-31	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	948 968	842 994	218 626	238 667
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(109 631)	(7 133)	(25 257)	(2 019)
III. Zysk (strata) brutto	(66 576)	(13 322)	(15 338)	(3 772)
IV. Zysk (strata) netto	(55 113)	(13 279)	(12 697)	(3 760)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 799	61 485	8 708	17 407
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 868	(151 439)	6 651	(42 875)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(74 311)	(17 012)	(17 120)	(4 816)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 644)	(106 966)	(1 761)	(30 284)
IX. Aktywa, razem	621 702	397 199	151 332	95 197
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337 408	138 476	82 130	33 189
XI. Zobowiązania długoterminowe	103 234	40 731	25 129	9 762
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	234 174	97 745	57 002	23 427
XIII. Kapitał własny	284 294	258 723	69 202	62 008
XIV. Kapitał zakładowy	102 374	70 374	24 919	16 867
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	51 187**	35 187		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,93)	(0,38)	(0,21)	(0,11)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,70)	(0,38)	(0,16)	(0,11)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,02	7,35	1,71	1,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,29	7,35	1,29	1,76
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008

** na 31.12.2009 kapitał akcyjny składa się z 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. warrantów subskrypcyjnych na akcje emisji 8

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2009r. 4,1082 zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2008r. 4,1724zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3406 zł/EURO (12 miesięcy 2009) i 3,5321 zł/EURO (12 miesięcy 2008).

Together reach more



**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za 2009 r.**



30 kwietnia 2010

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	2009	Przekształcony 2008
Przychody ze sprzedaży	8	948 968	842 994
Koszt własny sprzedaży	11	(890 264)	(794 558)
Zysk brutto ze sprzedaży		58 704	48 436
Pozostałe przychody	9	9 903	10 719
Koszty sprzedaży	11	(107 963)	(26 645)
Koszty ogólnego zarządu	11	(56 390)	(32 060)
Pozostałe zyski/(straty) netto	12	1 523	1 371
Pozostałe koszty	10	(15 408)	(8 954)
Strata na działalności operacyjnej		(109 631)	(7 133)
Zysk na nabyciu obligacji	13	63 388	-
Inne przychody finansowe	13	2 291	33
Koszty odsetek	13	(8 679)	(5 049)
Inne koszty finansowe	13	(12 763)	(1 173)
Przychody/(koszty) finansowe netto		44 237	(6 189)
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych		(1 182)	-
Strata przed opodatkowaniem		(66 576)	(13 322)
Podatek dochodowy	14	11 463	43
Strata netto		(55 113)	(13 279)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(34 842)	-
Strata całkowita ogółem		(89 955)	(13 279)
Strata netto przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(37 855)	(13 451)
Akcjonariuszy mniejszościowych		(17 258)	172
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		(89 955)	(13 279)
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(60 228)	(13 451)
Akcjonariuszy mniejszościowych		(29 727)	172
Strata na akcję zwykłą przypadająca na Jednostkę Dominującą	27		
Podstawowa (zł)		(0,93)	(0,38)
Rozwodniona (zł)		(0,70)	(0,38)
Całkowita strata netto na akcję zwykłą przypadająca na Jednostkę Dominującą	27		
Podstawowa (zł)		(1,49)	(0,38)
Rozwodniona (zł)		(1,12)	(0,38)

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2009-12-31	2008-12-31
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	248 988	86 188
Wartości niematerialne	16	12 232	1 862
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	10 782
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	5 050	-
Inne inwestycje	20	5 526	136
Inne należności	23	2 979	1 173
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	22 654	28 827
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	13 794	1 076
Aktywa trwałe łącznie		311 223	130 044
Zapasy	22	139 818	116 098
Pozostałe inwestycje	20	5 536	6 216
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	23	100 550	130 427
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	2 000	1 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	31 082	7 320
Aktywa obrotowe łącznie		278 986	261 260
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	31 493	5 895
Aktywa łącznie		621 702	397 199

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	2009-12-31	2008-12-31
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	25	102 374	70 374
Pozostałe kapitały	26	220 660	201 200*
Różnice kursowe		(22 373)	-
Niepodzielony wynik i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		(15 146)	(17 327)*
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		285 515	254 247
Udziały mniejszości		(1 221)	4 476
Kapitał własny		284 294	258 723
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	44 884	29 967
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	26 006	1 759
Pozostałe zobowiązania	31	16 638	570
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	32	82	98
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	15 624	8 337
Zobowiązania długoterminowe		103 234	40 731
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	24	36 851	4 151
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	69 616	15 754
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	-	81
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	144	470
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	323	-
Rezerwy na zobowiązania	30	178	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	31	127 038	77 265
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	32	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		234 174	97 745
Zobowiązania łącznie		337 408	138 476
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		621 702	397 199

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Za okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	Za okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Strata przed opodatkowaniem		(66 576)	(13 322)
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inw	15	17 000	7 899
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	1 336	615
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości		6 965	5 532
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		-	1 087
(Zyski) / straty ze działalności inwestycyjnej		(61 520)	14
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		929	(369)
Odsetki i dywidendy netto		6 428	(407)
Zmiana stanu należności		98 171	47 162
Zmiana stanu zapasów		188 168	44 223
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań		(147 450)	(22 095)
Zmiana stanu rezerw		652	(14)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(3 081)	(3 411)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(16)	(24)
Pozostałe korekty		1 077	(3 673)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		42 083	63 217
Podatek dochodowy zapłacony		(4 284)	(1 732)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 799	61 485
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1 396)	1 004
Przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		-	-
Odsetki i dywidendy otrzymane		7 459	3 077
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		5 120	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		4 175	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 008)	(5 969)
Nabycie wartości niematerialnych		(295)	(114)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	-
Przejęcie spółki zależnej po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(360)	(137 970)
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne		23 173	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	(11 467)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		28 868	(151 439)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	63 264
Spłata kredytów i pożyczek	(60 864)	(75 435)
Przychody z pochodnych instrumentów finansowych	-	3 762
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 005)	(656)
Odsetki zapłacone	(12 442)	(7 447)
Pozostałe wydatki finansowe	-	(500)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(74 311)	(17 012)

Przepływy pieniężne netto, razem

(7 644)	(106 966)
----------------	------------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24	3 169	110 135
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na posiadane środki pieniężne		(1 294)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24	(5 769)	3 169

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		
2008-01-01	70 374	173 058	-	22 722	2 848	269 002
Dochód całkowity za okres	-	-	-	(13 451)	172	(13 279)
Przeniesienie zysku	-	28 245*	-	(28 245)*	-	-
Udziały mniejszości na dzień przejęcia	-	-	-	-	1 982	1 982
Różnica z nabycia pod wspólną kontrolą	-	-	-	1 630	(520)	1 110
Inne	-	(103)	-	17	(6)	(92)
2008-12-31	70 374	201 200	-	(17 327)	4 476	258 723
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 subskrybcyjnych	-	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

*Dane zaprezentowane na 31 grudnia 2008 roku różnią się od danych zaprezentowanych w opublikowanym, zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, ze względu na ujęcie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podziału wyniku finansowego spółek zależnych Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

1. Dane Jednostki dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca") z siedzibą w Katowicach przy ul. Stalowej 1 (zmiana siedziby "Jednostki dominującej" została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w dniu 1 września 2009 r.). 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.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrostal S.A. w Gdańsku z dnia 23 kwietnia 2009 roku nazwa Spółki została zmieniona na Cognor S.A. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 maja 2009 roku.

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.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 kwietnia 2010 roku. Nie wyklucza to możliwości wprowadzania retrospektywnych zmian w związku z korektami błędów lub zmianami zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

2. Struktura Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: 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
Grupa Stalexport S.A.			
STALEXPORT S.A.	Polska	100,0%	2007-10-01
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O.	Polska	98,8%	2007-10-01
STALEXPORT SERWIS CENTRUM BĘŁCHATÓW S.A.	Polska	100,0%	2007-10-01
Grupa COGNOR Stahlhandel GmbH*			
COGNOR STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%*	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

*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.

2. 1. 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. Strony przewidują, iż wykonanie opcji będzie miało miejsce do 31 maja 2010 roku.

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.:

- Złomrex Steel Services S.A. jest konsolidowana od dnia objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Cognor S.A. – 10 marca 2009 roku. Dane porównawcze nie zostały przekształcone.
- Nabyte aktywa zostały przyjęte w wartości wynikającej ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.
- Różnica pomiędzy wartością aktywów netto a ceną nabycia aktywów została rozpoznana w skonsolidowanym bilansie w niepodzielonym wyniku.

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 odroczonego	(10 263)
Kredyty w rachunku bieżącym	(22 712)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(4 724)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	
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.

2.2. Nabycie Cognor Blachy Dachowe S.A. (dawna nazwa Florian Podkarpacie S.A.)

W dniu 5 maja 2008r. Grupa nabyła od Złomrex S.A. spółkę Florian Podkarpacie S.A., w którym posiadała 77,44% akcji, tj. 6 796 głosów. Wartość transakcji wyniosła 5 084 tys. zł. Działalność nabytej jednostki obejmuje wykonawstwo i sprzedaż pokryć dachowych i handel artykułami przemysłowymi.

W okresie od dnia nabycia do 31 grudnia 2008 r., jednostka zależna poniosła stratę w wysokości 19 tys. zł, która została ujęta w skonsolidowanym wyniku netto Grupy.

Nabycie opisane w powyższym paragrafie miało następujący wpływ na aktywa i pasywa Grupy:

w tysiącach złotych
(wartości zgodnie z rozliczenia nabycia pod wspólną kontrolą)

Rzeczowe aktywa trwałe	6 092
Nieruchomości inwestycyjne	45
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	498
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	511
Zapasy	7 542
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 360
Świadczenia pracownicze	(26)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(904)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(6 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(14)
Rezerwy na zobowiązania	(14)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 548)
Aktywa i zobowiązania netto	8 787
% nabytych aktywów i zobowiązań / Procent nabytych głosów	77,44%
Nabyte aktywa i zobowiązania netto	6 805
Cena nabycia opłacona gotówką	5 175
Różnica z nabycia	1 630
Środki pieniężne nabyte	1 360

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

3. Połączenia z jednostkami zależnymi

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 §dz. 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.

4. Zmiany prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniono zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w celu zapewnienia większej przejrzystości i czytelności danych.

Zmiany te dotyczą w szczególności:

- prezentacji zysku/(straty) na sprzedaży środków trwałych,
- prezentacji różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej,
- prezentacji utworzenia/rozwiązania rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych,
- prezentacji przychodów i kosztów niezwiązanych z obsługą długu w działalności operacyjnej, a nie finansowej.

Wpływ przekształcenia danych porównawczych został zaprezentowany poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	2008-01-01 do 2008-12-31	2008-01-01 do 2008-12-31	2008-01-01 do 2008-12-31
	1	2	3
Przychody ze sprzedaży	842 994	842 994	-
Koszty własny sprzedaży	(794 558)	(785 615)	(8 943)
Zysk brutto ze sprzedaży	48 436	57 379	(8 943)
Pozostałe przychody operacyjne	10 719	18 384	(7 665)
Koszty sprzedaży	(26 645)	(30 258)	3 613
Koszty ogólnego zarządu	(32 060)	(40 816)	8 756
Pozostałe zyski / (straty) netto	1 371	(1 368)	2 739
Pozostałe koszty operacyjne	(8 954)	(9 591)	637
Przychody z tytułu odsetek	-	655	(655)
Inne przychody finansowe	33	-	33
Koszty odsetek	(5 049)	(5 049)	-
Inne koszty finansowe	(1 173)	(2 658)	1 485
Zysk przed opodatkowaniem	(13 322)	(13 322)	-
Podatek dochodowy razem	43	43	-
Zysk netto	(13 279)	(13 279)	-

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone skonsolidowane dane Grupy.

Kolumna nr 2 zawiera skonsolidowane, opublikowane dane Grupy zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008

Kolumna nr 3 zawiera zmiany prezentacyjne pomiędzy działalnością finansową a operacyjną i w kosztach sprzedaży.

5. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2009 roku

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.

Wpływ zmian wynikających z zastosowania powyższego standardu został zaprezentowany w nocie 7.

b) Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 roku.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

c) MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Grupa zastosowała zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

Zmieniony Standard ma wpływ na sposób prezentacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

d) Poprawki do MSSF 2008

W maju 2008 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zwane dalej „zmianami”, w ramach corocznej procedury wprowadzania zmian, które mają na celu udoskonalenie i uściślenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Zmiany obejmują 35 poprawek do istniejących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które mają dwojaki charakter: część I zawiera poprawki, które pociągają za sobą zmiany w rachunkowości, które są związane z prezentacją, ujmowaniem i wyceną, natomiast część II dotyczy zmian w terminologii lub poprawek redakcyjnych. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Grupa zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2009r., ale nie mają zastosowania do działalności Grupy

a) Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana 17 stycznia 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane, jako warunek nabycia uprawnień. Zmieniony standard wyjaśnia też, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

b) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ponieważ nie prowadzi ona programów lojalnościowych dla swoich klientów.

c) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie posiada ona instrumentów finansowych z opcją sprzedaży.

e) Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz zmiana MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie, jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiana do MSSF 1 oraz MSR 27 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

a) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych 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 zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 roku.

Powyższa interpretacja będzie miała wpływ na sposób rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w przypadku wystąpienia takiej transakcji.

b) 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.

Grupa zastosuje zmieniony KIMSF 16 od 1 stycznia 2010 roku.

Interpretacja KIMSF 16 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

c) 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.

Grupa zastosuje KIMSF 17 od 1 stycznia 2010 roku.

Interpretacja KIMSF 17 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

d) 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.

Grupa zastosuje KIMSF 18 od 1 stycznia 2010 roku.

Interpretacja KIMSF 18 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 12 marca 2009 r. Rada 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.

Grupa stosuje zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 01 stycznia 2010

Interpretacja KIMSF 9 i MSR 39 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

f) 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 będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

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

Grupa zastosuje poprawki do MSSF po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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.

Grupa zastosuje KIMSF12 od 1 stycznia 2010.

Powyższa interpretacja nie będzie miała 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.

Grupa zastosuje KIMSF 15 od 1 stycznia 2010 roku.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

i) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę 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 (uprawnień, 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 r.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

j) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę 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 sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

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

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę 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 sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Grupa zastosuje po zatwierdzeniu przez Unię Europejską

l) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę 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, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2010 roku.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

ł) 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 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 zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wyżej wymienionej interpretacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) 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 zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 po zatwierdzeniu przez Unię Europejską

n) 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.

Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2010 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

o) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. 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 interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

p) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Powyższa zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Cognor S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządów Spółek Grupy nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

c) 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 – wycena instrumentów finansowych.

d) Niedawne wahania na rynkach finansowych na świecie i w kraju

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Wpływ na płynność

Dostępność kredytów znacznie się zmniejszyła w ostatnim okresie. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Grupę i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

Wpływ na klientów/kredytobiorców

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Grupy, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i nie finansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Grupy.

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.

W 2009 r. dokonano zmian prezentacji w sprawozdaniu finansowym. Wpływ zmian prezentacji został opisany w notcie 4.

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.

Nabycie 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 po 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 NBP obowiązującego na dzień transakcji. 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 zysków i strat.

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 nie podlegający potrąceniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany. Począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego za 2009 rok zastosowanie ma zmieniony standard MSR 23, który wprowadza wymóg aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom. 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 nie będące 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 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 \square dzyskiwane wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość \square dzyskiwane. 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 \square dzyskiwane 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 \square dzyskiwanej. 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 utrzymać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia 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 nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach nie notowane 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 nie notowanych 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 dzyskiwanej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

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 pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana 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 wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, 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 ujmuje się 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 aktywów.

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 aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

x) Zysk na akcję

Jednostka prezentuje podstawowy zysk na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych 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

Segmenty geograficzne

2009-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców zewnętrznych	343 916	602 734	946 650	-	946 650
Przychód od jednostek powiązanych	1 919	399	2 318	-	2 318
Przychody razem	345 835	603 133	948 968	-	948 968
Koszt własny sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	(317 132)	(565 319)	(882 451)	-	(882 451)
Koszt własny sprzedaży do jednostek powiązanych	(5 936)	(1 877)	(7 813)	-	(7 813)
Koszt własny sprzedaży razem	(323 068)	(567 196)	(890 264)	-	(890 264)
Wynik segmentu	22 767	35 937	58 704	-	58 704
Pozostałe przychody	3 315	6 588	9 903	-	9 903
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(50 348)	(114 005)	(164 353)	-	(164 353)
Pozostałe zyski/(straty) netto	-	-	-	1 523	1 523
Pozostałe koszty	(7 352)	(8 056)	(15 408)	-	(15 408)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(31 618)	(79 536)	(111 154)	1 523	(109 631)
Przychody finansowe	-	2 291	2 291	63 388-	65 679
Koszty finansowe	(3 086)	(18 356)	(21 442)	-	(21 442)
Zysk z udziałów w jedn. współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	(1 182)	(1 182)
Podatek dochodowy	-	-	-	11 463	11 463
Strata netto	(34 704)	(95 601)	(130 305)	75 192	(55 113)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów	(7 712)	(10 589)	(17 914)	-	(17 914)
Odpisy aktualizujące	(17)	(13 874)	(13 891)	-	(13 891)
Aktywa segmentu w tym:	167 294	347 450	514 744	106 958	621 702
Nakłady inwestycyjne segmentu	2 879	5 383	8 262	-	8 262
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	5 050	5 050
Zobowiązania segmentu	46 408	84 266	130 674	206 734**	337 408

* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	31-12-2009
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
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31 493
	106 958

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane	31-12-2009
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

2008-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców zewnętrznych	829 868	-	829 868	-	829 868
Przychód od odbiorców wewnętrznych	13 126	-	13 126	-	13 126
Przychody razem	842 994	-	842 994	-	842 994
Koszt własny sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	(782 558)	-	(782 558)	-	(782 558)
Koszt własny sprzedaży do odbiorców wewnętrznych	(12 000)	-	(12 000)	-	(12 000)
Koszt własny sprzedaży razem	(794 558)	-	(794 558)	-	(794 558)
Wynik segmentu	48 436	-	48 436	-	48 436
Pozostałe przychody	10 719	-	10 719	-	10 719
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(58 705)	-	(58 705)	-	(58 705)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 371	-	1 371	-	1 371
Pozostałe koszty	(8 954)	-	(8 954)	-	(8 954)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(7 133)	-	(7 133)	-	(7 133)
Przychody finansowe	33	-	33	-	33
Koszty finansowe	(6 222)	-	(6 222)	-	(6 222)
Podatek dochodowy	-	-	-	43	43
Strata netto	(13 322)	-	(13 322)	43	(13 279)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 173)	-	(8 173)	-	(8 173)
Odpisy aktualizujące	5 532	-	5 532	-	5 532
Aktywa segmentu	356 619	-	356 619	40 580*	397 199
Nakłady inwestycyjne segmentu	5 860	-	5 860	-	5 860
Zobowiązania segmentu	73 376	-	73 376	65 100**	138 476

*Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	31-12-2008
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	6 352
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 076
Nieruchomości inwestycyjne	10 782
Inne należności i należności z tytułu podatków	9 155
Środki pieniężne i ekwiwalenty	7 320
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	5 895
	40 580

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane	31-12-2008
Pozostałe zobowiązania	2 487
Zobowiązania z tytułu podatków	2 053
Kredyty w rachunku bieżącym	4 151
Oprocentowane kredyty i pożyczki	45 721
Świadczenia pracownicze	2 229
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	8 337
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	122
	65 100

8. Przychody ze sprzedaży

	2009	Przekształcony 2008
od jednostek powiązanych	2 318	13 126
Przychody ze sprzedaży usług	215	397
Przychody ze sprzedaży towarów	1 831	9 684
Przychody ze sprzedaży materiałów	272	3 045
od pozostałych jednostek	946 650	829 868
Przychody ze sprzedaży produktów	32 417	74 596
Przychody ze sprzedaży usług	6 020	8 356
Przychody ze sprzedaży towarów	873 706	742 009
Przychody ze sprzedaży materiałów	30 226	4 907
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	4 281	-
	948 968	842 994

9. Pozostałe przychody

	2009	Przekształcony 2008
od jednostek powiązanych	62	215
Otrzymane odszkodowania i kary	62	168
Pozostałe	-	47
od pozostałych jednostek	9 841	10 504
Przychody odsetkowe od należności finansowych	277	655
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	3 097	7 479
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności	79	151
Otrzymane odszkodowania i kary	860	297
Zobowiązania umorzone	72	2
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	64	111
Oplaty i prowizje	26	-
Dywidendy otrzymane	4 090	16
Darowizny otrzymane	24	-
Rozwiązanie odpisu na należności odsetkowe	227	664

Pozostałe	1 025	1 129
	9 903	10 719

10. Pozostałe koszty

	2009	Przekształcony 2008
od jednostek powiązanych	(26)	-
Należności umorzone	(5)	-
Pozostałe	(21)	-
od pozostałych jednostek	(15 382)	(8 954)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(5 213)	(4 239)
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe	-	(438)
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności	(263)	(267)
Utworzenie odpisu na rzeczowym majątku trwałym	(3 771)	-
Koszty związane z notowaniem akcji na giełdzie	(35)	-
Koszty postępowania sądowego	(31)	(177)
Kary umowne	(1 050)	(278)
Należności umorzone	(432)	(30)
Darowizny	(4)	(16)
Pozostałe	(4 583)	(3 509)
	(15 408)	(8 954)

11. Koszty według rodzaju

	2009	Przekształcony 2008
a) amortyzacja	(17 914)	(8 173)
b) zużycie materiałów i energii	(34 704)	(76 930)
c) usługi obce	(67 924)	(30 960)
d) podatki i opłaty	(6 897)	(5 617)
e) wynagrodzenia	(60 329)	(35 292)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(19 344)	(7 104)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(7 412)	(1 424)
h) amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	(387)	(324)
i) wartość sprzedanych towarów i materiałów	(841 596)	(687 556)
Razem	(1 056 507)	(853 380)

12. Pozostałe zyski / (straty) netto

	2009	Przekształcony 2008
od pozostałych jednostek		
Zyski/ (straty) netto ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	(929)	369
Zyski / (straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	6 998	(1 368)
Zyski/ (straty) netto na sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	(1 536)	-
Koszty z tytułu realizacji wyceny instrumentów finansowych	(59)	2 942
Odpisy z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach	(2 951)	(572)
	1 523	1 371

13. Przychody/(koszty) finansowe netto

Zysk na nabyciu obligacji

	2009	Przekształcony 2008
od pozostałych jednostek		
Zysk na nabyciu obligacji własnych	63 388	-
Przychody finansowe		
od jednostek powiązanych		
Umorzone zobowiązania finansowe	-	17
od pozostałych jednostek		
Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących innych zobowiązań finansowych	2 291	-
Umorzone zobowiązania finansowe	-	16
Przychody finansowe razem	2 291	33
Koszty finansowe		
do pozostałych jednostek		
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(21 442)	(6 222)
Opłaty bankowe i prowizje (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(8 679)	(5 049)
Strat netto z tytułu różnic kursowych	(12 763)	(21)
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	-	(1 087)
Inne	-	(65)
Koszty finansowe razem	(21 442)	(6 222)
Przychody finansowe netto	44 237	(6 189)

14. Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

Efektywna stopa podatkowa

	2009-12-31	2009-12-31	Przekształcony y 2008-12-31	Przekształcony y 2008-12-31
Efektywna stopa podatkowa				
Zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(66 576)	100,0%	(13 322)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19)%	12 649	(19)%	2 531
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(3,3)%	2 192		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2,2%	(1 456)	17,0%	(2 264)
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(0,8)%	562	(0,6)%	82
Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	4,3%	(2 859)		
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	-	-	(0,5)%	67
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	(0,5)%	60
Pozostałe (do 5%)	(0,5)%	375	3,3%	(433)
	(17,2)%	11 463	(0,3)%	43

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

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy za rok bieżący

2009	Przekształcony 2008
(885)	(1 640)

Należność z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 2 000 tys. zł (2008 r. 1 199 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.

Zobowiązania z tytułu podatków

Podatek odroczony

Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych

Ujęcie podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji nie
ujętych w latach poprzednich

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

2009	Przekształcony 2008
12 034	1 683
314	-
12 348	43



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							
2008-01-01	3 657	63 369	19 889	3 317	1 365	12 522	104 119
Nabycie jednostki zależnej	-	3 279	2 648	150	15	630	6 722
Zwiększenia	-	230	15	122	44	5 449	5 860
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(6 931)	-	-	-	-	(6 931)
Przeniesienie do / z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	230	162	7	(399)	-
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	13 287	1 865	1 584	128	(16 864)	-
Zbycie	-	(55)	(315)	(487)	(312)	(82)	(1 251)
2008-12-31	3 657	73 179	24 332	4 848	1 247	1 256	108 519
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
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości							
2008-01-01	-	(7 039)	(6 705)	(915)	(801)	-	(15 460)
Koszt amortyzacji za rok	-	(2 787)	(3 821)	(793)	(179)	-	(7 580)
Przeniesienie do / z nieruchomości inwestycyjnych		104	-	-	-	-	104
Zbycia	-	32	287	203	203	-	725
Inne zmniejszenia	-	(108)	(3)	(5)	(4)	-	(120)
2008-12-31	-	(9 798)	(10 242)	(1 510)	(781)	-	(22 331)
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)
Wartość netto							
2008-01-01	3 657	56 330	13 184	2 402	564	12 522	88 659
2008-12-31	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

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 2009 r. wyniosła 3 616 tys. zł (2008 r.: 1 502 tys. zł). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2009 r. część rzeczowych aktywów trwałych stanowiło zabezpieczenie zobowiązań – patrz nota 26.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2009 r. Grupa dokonała odpisów wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3 576 tys. zł.

16. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowania i inne	Razem
Wartość brutto na dzień			
2008-01-01	423	3 916	4 339
Pozostałe zwiększenia	-	108	108
Zbycia	-	(174)	(174)
2008-12-31	423	3 850	4 273
2009-01-01			
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
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości			
2008-01-01	-	(1 992)	(1 992)
Amortyzacja za rok	-	(593)	(593)
Zbycia	-	174	174
2008-12-31	-	(2 411)	(2 411)
2009-01-01			
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)
Wartość netto			
2008-01-01	423	1 924	2 347
2008-12-31	423	1 439	1 862
2009-12-31	9 660	2 572	12 232

Wartość firmy

Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zidentyfikowanymi zgodnie z segmentami operacyjnymi. Na 31 grudnia 2009 wartość firmy jest przyporządkowana do segmentu Inne kraje.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanych stopy wzrostu przedstawionej poniżej.

Istotne oszacowania przyjęte do testu na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2009:

- stopa dyskonta przed opodatkowaniem 19,9%,
- wzrost po okresie prognozy 2%.

17. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Wartość brutto na dzień

2008-01-01	33 647
Nabycia jednostek zależnych	498
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(4 377)
Inne zmniejszenia	(182)
2008-12-31	29 586
2009-01-01	29 586
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(5 573)
Zbycie	(353)
2009-12-31	23 660

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień

2008-01-01	(435)
Koszt amortyzacji	(324)
Zbycie	-
2008-12-31	(759)
2009-01-01	(759)
Koszt amortyzacji	(387)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	135
Zbycie	5
2009-12-31	(1 006)

Wartość netto na dzień

2008-01-01	33 212
2008-12-31	28 827
2009-01-01	28 827
2009-12-31	22 654

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży stanowią nieruchomości zlokalizowane w Polsce. W ocenie Zarządu nieruchomości te zostaną zbyte w 2010 roku.

2008-01-01	6 188
Zbycie	-
2008-12-31	6 188
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

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień

2008-01-01	-
Odpis z tytułu utraty wartości	(293)
2008-12-31	(293)
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)
Wartość netto na dzień	
2008-01-01	6 188
2008-12-31	5 895
2009-01-01	5 895
2009-12-31	31 493

19. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

	2009-12-31	2008-12-31
Udziały w jednostce Vastad Edelstahl Handels GmbH	5 050	-
	5 050	-

	Vastad Edelstahl Handels GmbH
Siedziba	Linz
Udział (w %)	50 %
Aktywa na dzień 31.12.2009	19 580
Zobowiązania na dzień 31.12.2009	3 089
Kapitał własny na dzień 31.12.2009	4 622
Przychody (od dnia objęcia kontroli)	46 792
Wynik netto	(4 336)

20. Inne inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

	2009-12-31	2008-12-31
Udziały w jednostkach niekonsolidowanych	5 473	1
Udziały w jednostkach pozostałych	-	135
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	53	-
	5 526	136

Udziały w Cognor Stahlhandel GmbH stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Złomrex International Finance S.A.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

	2009-12-31	2008-12-31
w jednostkach powiązanych	-	5 736
Udziały	-	2
Obligacje jednostki powiązanej Złomrex International Finance S.A.	-	5 734
w pozostałych jednostkach	5 536	480
Pożyczki udzielone	592	-
Udziały	4 250	-
Pozostałe	694	480
	5 536	6 216

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 2008 r. akcje Cognor Stahlhandel stanowiły zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

W 2008 r. Grupa nabyła od podmiotu dominującego Złomrex S.A. 60 sztuk obligacji o wartości nominalnej 50.000 EUR za 1 obligację, wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. z siedzibą we Francji, w łącznej cenie nabycia 4.514 tys. zł. Cena nabycia zawierała kupon odsetkowy w wysokości 242 tys. zł.

W aktywach bilansu posiadane obligacje wykazano w cenie nabycia 5.290 tys. według średniego kursu NBP na koniec roku zł plus naliczone odsetki 444 tys. zł. Cena nabycia jest zbliżona do wartości godziwej.

W 2009 roku Grupa dokonywała transakcji na obligacjach wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. z siedzibą we Francji.

Od połowy 2008 r. na skutek kryzysu na rynkach finansowych i wynikłego z tego powodu silnego zapotrzebowania przez wierzycieli na gotówkę cena odsprzedaży obligacji Złomrexu (podobnie jak i innych notowanych obligacji) systematycznie malała i osiągnęła wartość 25-35% wartości nominalnej. Spowodowało to możliwość korzystnego odkupu przez Grupę Kapitałową Złomrex S.A. swojego długu. Odkup skutkuje nie tylko wysokim zyskiem na różnicy pomiędzy ceną nominalną a transakcyjną obligacji ale także spadkiem obciążeń z tytułu płaconych odsetek i poprawą struktury bilansowej w wyniku obniżenia zadłużenia. Spółki z Grupy Kapitałowej Cognor S.A. począwszy od września 2008 r. skupowały obligacje Złomrex International Finance S.A. w celu przedstawienia ich do umorzenia w zamian za umorzenie pożyczek od emitenta obligacji. Wynik na tych transakcjach został zaprezentowany w osobnej pozycji rachunku zysków i strat. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 spółki z Grupy Kapitałowej nabyły obligacje o wartości 13,2 mln EUR. W rezultacie umorzono pożyczki w wysokości 22,6 mln EUR.

21. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Rzeczowe aktywa trwałe	1 483	-	(18 255)	(9 184)	(16 772)	(9 184)
Pozostałe inwestycje	4 437	-	-	(318)	4 437	(318)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	66	-	(1 966)	(2 597)	(1 900)	(2 597)
Zapasy	2 930	1 146	-	-	2 930	1 146
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	847	162	(1 016)	-	(169)	162
Kredyty i pożyczki oprocentowane	7	28	-	-	7	28
Świadczenia pracownicze	2 762	630	-	-	2 762	630
Rezerwy	25	7	-	-	25	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	265	335	-	-	265	335
Pozostałe	248	-	(5 790)	(854)	(5 542)	(854)
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	12 127	3 384	-	-	12 127	3 384
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 197	5 692	(27 027)	(12 953)	(1 830)	(7 261)
Do wykorzystania po upływie 12 m-cy	18 475	3 337	-	-	-	-
Do wykorzystania w ciągu 12 m-cy	6 722	2 355	-	-	-	-
Kompensata aktywów / zobowiązań	(11 403)	(5 692)	11 403	5 692	-	-
Wartość netto aktywów / zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	13 794	-	(15 624)	(7 261)	(1 830)	(7 261)

Zmiana różnic przejściowych w okresie roku

	Saldo na 2008-01-01	Zmiana	Nabycie jednostek zależnych	Saldo na 2008-12-31
Nieruchomości, maszyny i urządzenia	(8 737)	(447)	-	(9 184)
Pozostałe inwestycje	(136)	(182)	-	(318)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(813)	(1 784)	-	(2 597)
Zapasy	125	1 021	-	1 146
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	220	(58)	-	162
Kredyty i pożyczki oprocentowane	-	28	-	28
Świadczenia pracownicze	1 120	(490)	-	630
Rezerwy	153	(146)	-	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	120	215	-	335
Pozostałe	(688)	(166)	-	(854)
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	631	2 246	507	3 384
Razem w tym	(8 005)	237	507	(7 261)
Rozpoznane w rachunku wyników	-	1 683		
Rozpoznane w kapitałach	-	(1 446)		

	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)		(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)		(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	-		-

22. Zapasy

	2009-12-31	2008-12-31
Materiały	3 086	20 585
Towary	121 820	-
Wyroby gotowe	14 912	95 513
	139 818	116 098
Odpisy na zapasach	(9 382)	(6 035)
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	34 970	49 843

W 2009 r., odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły 9 382 tys. zł. (6 035 tys. w 2008) 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 2009 r. zapasy o wartości bilansowej 34 970 tys. zł (w 2008 r. 49 843 tys. zł) były przedmiotem zastawu, jako zabezpieczenie kredytów bankowych.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł

	2009-12-31	2008-12-31
Stan na początek okresu	(6 035)	(109)
Utworzenie	(3 347)	(5 926)
Stan na koniec okresu	(9 382)	(6 035)

23. Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Należności krótkoterminowe

	2009-12-31	2008-12-31
od jednostek powiązanych	913	66 841
Należności z tytułu dostaw i usług	308	3 211
Należności odsetkowe	33	20
Należności wekslowe	-	3
Zaliczka na zakup udziałów od Złomrex S.A.	-	63 506
Pozostałe należności	572	101
od pozostałych jednostek	99 637	63 586
Należności z tytułu dostaw i usług	82 541	55 444
Należności odsetkowe	180	188
Należności wekslowe	91	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego	2 289	5 901
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług oraz na środki trwałe	7 209	1
Należności z tytułu dywidend	2 282	-
Pozostałe należności	5 045	2 052
	100 550	130 427
<i>Odpisy na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych</i>	(17 209)	(11 980)
- od jednostek powiązanych	-	(11)
- od pozostałych jednostek	(17 209)	(11 969)
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

	2009-12-31	2008-12-31
Od pozostałych jednostek		
Należności z tytułu dostaw i usług	1 226	1 171
Pozostałe należności	1 753	2
	2 979	1 173

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	Do jednostek powiązanych		Do jednostek niepowiązanych	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Wartość brutto				
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	308	3 211	33 602	36 315
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	-	-	45 510	19 129
1-30 dni	-	-	17 536	10 844
31-90 dni	-	-	9 190	6 141
91-180 dni	-	-	4 457	1 214
181-365 dni	-	-	7 097	140
powyżej 1 roku	-	-	7 230	790
	308	3 211	79 112	55 444

Należności o wartości 58 655 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	-	-	364	200
Należności przeterminowane, które utraciły wartość	-	11	21 300	11 696
1-30 dni	-	3	353	138
31-90 dni	-	-	1 663	393
91-180 dni	-	8	2 422	256
181-365 dni	-	-	5 030	732
powyżej 1 roku	-	-	11 832	10 177
	-	11	21 664	11 896
Utrata wartości				
Nieprzeterminowane	-	-	(280)	(200)
Przeterminowane	-	(11)	(16 729)	(11 696)
1-30 dni	-	(3)	(213)	(138)
31-90 dni	-	-	(864)	(393)
91-180 dni	-	-	(1 459)	(256)
181-365 dni	-	(8)	(2 703)	(732)
powyżej 1 roku	-	-	(11 490)	(10 177)
	-	(11)	(17 009)	(11 896)
Wartość netto				
Nieprzeterminowane	-	3 211	84	36 315
Przeterminowane	-	-	4 572	19 129
1-30 dni	-	-	140	10 844

31-90 dni	-	-	799	6 141
91-180 dni	-	-	963	1 214
181-365 dni	-	-	2 327	140
powyżej 1 roku	-	-	343	790
	-	3 211	4 656	55 444
Wartość netto należności handlowych	308	3 211	83 767	55 444

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

	Do jednostek powiązanych		Do jednostek niepowiązanych	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Stan na początek okresu	(11)	-	(11 896)	(14 381)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	(1 849)	-
Utworzenie	-	(11)	(8 339)	(3 450)
- w tym jednostki objęte kontrolą w roku bieżącym	-	-	-	(570)
Wykorzystanie	-	-	3 384	2 546
Rozwiązanie	11	-	1 531	3 389
Różnice kursowe	-	-	160	-
Stan na koniec okresu	-	(11)	(17 009)	(11 896)

24. Środki pieniężne i ekwiwalenty

	2009-12-31	2008-12-31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	30 568	7 122
Środki pieniężne w kasie	300	149
Inne środki pieniężne	214	49
Środki pieniężne i ekwiwalenty - wartość wykazana w bilansie	31 082	7 320
Kredyt w rachunku bieżącym	(36 851)	(4 151)
Środki pieniężne i ekwiwalenty gotówkowe - wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(5 769)	3 169

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań wynosiła 1 506 tys. zł.

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 2009 r.

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 XII 2009	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	6 000	5 873	27.10.2009	30.05.2010	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	22.06.2009	31.12.009	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 prolongowany w dniu 29 grudnia 2009 r. do 30 czerwca 2010 r.
Bank DnB Nord	2 980	2 931	09.04.2004	31.03.2010	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	31.10.2010	Stała stopa procentowa	brak
Sparkasse	-	1 154	-	-	Prowizja od przekroczenia stanu konta	brak
Komerční banka	6 208	1 242	01.09.2008/ 01.10.2009 02.10.2009	30.09.2009/ 01.10.2009 29.04.2010	O/N PRIBOR plus 2,1%	zabezpieczenie na budynkach i należnościach
Komerční banka	1 552	729	02.10.2009	29.04.2010	1M PRIBOR plus 2,3%	brak
		36 851				



Na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 XII 2009	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	2 000	1 832	24.07.2008	27.07.2009	WIBOR 1 M + Marża 0,9 pkt%	cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na zapasach w kwocie 11 947 tys. zł
Bank DnB Nord	3 000	2 153	01.04.2007	31.03.2009	WIBOR 1 M + Marża 1,6 pkt%	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Lublinie 5 667 tys.zł..
Kredyt Bank SA o/Ostrołęka	300	166	05.07.2004	27.06.2009	WIBOR O/N + Marża 2,5 pkt%	hipoteka kaucyjna do wysokości 560 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, weksel in blanco

W 2009 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	
	2009-12-31	2008-12-31
Ilość akcji na koniec okresu		
ilość wyemitowanych warrantów*	51 187	35 187
Wartość nominalna 1 akcji	15 035	-
	2 zł	2 zł

*Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 5 maja 2009 roku dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 62 070 162 zł, w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 27 maja 2009 roku zostało wydanych 31 035 081 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A z prawem do objęcia 31 035 081 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8. Emisja warrantów przeprowadzona została poza ofertą publiczną. Warranty zostały w całości objęte przez Złomrex S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci: 33 621 338 sztuk akcji, Spółki Złomrex Steel Services Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49% procent kapitału zakładowego tej spółki.

Cognor S.A. w dniu 24 sierpnia 2009r. zawarł ze Złomrex S.A. umowę dotyczącą konwersji 16 000 tys. warrantów subskrypcyjnych serii A i objęcia 16 000 tys. akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8, o wartości nominalnej 2 zł. każda. Objęcie akcji nastąpiło po cenie emisyjnej 2 zł. za każdą akcję na łączną wartość w wysokości 32 000 tys. zł.

W dniu 1 września 2009r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ zarejestrował zmianę wysokości opłaconego kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2009 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 51 187 tys. akcji zwykłych (2008: 35 187 tys.) oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł.

Wyemitowane warianty subskrypcyjne Grupa zaprezentowała w pozostałych kapitałach.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej.

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			

Warranty są w posiadaniu Spółek z Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2008r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju	22.623.373	64,29%	22.623.373	64,29%
Pozostali akcjonariusze	12.563.627	35,71%	12.563.627	35,71%
Razem	35.187.167	100,00%	35.187.167	100,00%

26. Kapitał zapasowy

	2009-12-31	2008-12-31
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*	17 635	28 245
Inny*	159	159
Kapitał z aktualizacji wyceny związany z nabyciem POWH Centrostal SA	1 287	1 287
Emisja warrantów	62 070	-
Konwersja warrantów na akcje	(32 000)	-
Kapitał zapasowy, razem	220 660	201 200

Kapitał zapasowy możliwy do rozdysponowania w wartości 26 893 tys. zł. (2008 r. 37 503)

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 2009 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 37 855 tys. zł (2008 r.: 13 451 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień bilansowy 40 491 tys. szt. oraz 53 723 tys. szt. dla danych rozwodnionych (2008 r.: 35 187 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

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

	Za okres 2009-01-01 do 2009-12-31	Za okres 2008-01-01 do 2008-12-31
Zysk / (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(37 855)	(13 451)
Zysk / (strata) netto na jedną akcję	(0,93)	(0,38)
Zysk / (strata) netto na jedną akcję - rozwodniony	(0,70)	(0,38)
Dochód całkowity netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(60 228)	(13 451)
Dochód całkowity netto na jedną akcję	(1,49)	(0,38)
Dochód całkowity netto na jedną akcję - rozwodniony	(1,12)	(0,38)
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	40 491	35 187
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	53 723	35 187

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

(w tys. szt.)

	2009-12-31	2008-12-31
Ilość akcji zwykłych na początek okresu 01.01.2009	35 187	35 187
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	16 000	-
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	51 187	35 187
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	35 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie – służąca wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję	53 723	35 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	40 491	35 187

Emisja warrantów subskrypcyjnych nastąpiła w dniu 27 maja 2009 roku. Natomiast konwersja warrantów na akcje została zarejestrowana przez Sąd w dniu 1 września 2009 roku.

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

Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

	2009-12-31	2008-12-31
do jednostek powiązanych	36 008	1 167
Zobowiązania z tytułu pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	36 008	1 167
do pozostałych jednostek	8 876	28 800
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	7 303	28 209
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 573	591
	44 884	29 967

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek

	2009-12-31	2008-12-31
do jednostek powiązanych	2 132	833
Zobowiązania z tytułu pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	2 132	833
do pozostałych jednostek	67 484	14 921
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	66 569	14 171
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	915	750
	69 616	15 754

Harmonogram spłaty oprocentowanych kredytów i pożyczek (bez leasingu finansowego)

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	-



2008-12-31	Razem	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	od 5 lat -
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	42 380	14 171	28 209	-	-
Część bieżąca zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek bankowych bez ustanowionych zabezpieczeń	2 000	833	1 167	-	-
	44 380	15 004	29 376	-	-



Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	2009-12-31	Odsetki 2009-12-31	Kapitał 2009-12-31	2008-12-31	Odsetki 2008-12-31	Kapitał 2008-12-31
O okresie spłaty poniżej jednego roku	1 072	157	915	807	57	750
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	1 766	193	1 573	623	32	591
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	-	-	-	-	-	-
	2 838	350	2 488	1 430	89	1 341

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

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
Raiffesen 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 leasingu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPH Leasing Spółka Akcyjna Warszawa	220	177	2006-08-11	2011-07-11	4,76%	dwa weksle, środki trwałe w leasingu
VB Leasing Polska S.A. Wrocław	70	104	2006-09-15	2011-08-15	1,69%	przewłaszczenie przedmiotu
Pekao Leasing Sp.z o.o.	169	376	2007-10-01	2010-06-21	WIBOR 1M + marża	weksel in blanco, wartość przedmiotu leasingu
SG Equipment Leasing Polska Sp.z o.o.	67	61	2007-10-01	2010-11-10	WIBOR 3M + marża	weksel in blanco, wartość przedmiotu leasingu
BRE Leasing Polska Sp.z o.o.	65	32	2006-03-28	2009-04-11	WIBOR 1M	weksel in blanco, wartość przedmiotu leasignu
	591	750				

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 wiarytelności 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 inwestycyjny	2003-10-22	2011-03-31	3,5 pkt. % (20% - zmiennej stopy procentowej + 80 % stałej stopy procentowej)	gwarancja państwowa
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

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2008 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank PKO SA w Warszawie um.3/2007	-	226	kredyt inwestycyjny	2007-04-30	2009-11-30	WIBOR 1M +marża	zastaw rejestrowy maszyn w kwocie 348 tys. euro weksle, poddanie się egzekucji w kwocie 1.110 tys. zł
Bank PKO SA w Warszawie um.8/2007	74	222	kredyt inwestycyjny	2007-04-30	2010-04-30	EURIBOR 1M +marża	zastaw rejestrowy maszyn w kwocie 160 tys. euro ,weksle, poddanie się egzekucji w kwocie 1.248 tys. zł
Bank PKO SA w Warszawie um.26/98	13 930	-	kredyt obrotowy	1998-09-10	2010-01-31	WIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach w kwocie 14,5 mln zł, przewłaszczenie zapasów w kwocie 14 mln zł, poddanie się egzekucji w kwocie 25 mln zł
Bank PKO SA w Warszawie um 32/98	-	300	kredyt obrotowy	1998-12-22	2009-06-30	WIBOR 1M +marża	weksel ,przewłaszczenie zapasów w kwocie 14 mln zł, poddanie się egzekucji w kwocie 14 mln zł
Bank PKO SA w Warszawie um.11/PM/2005	-	5 357	kredyt obrotowy	2005-11-24	2009-10-31	WIBOR 1M+marża	weksel, cesja polisy ubezpieczeniowej, poddanie się egzekucji w kwocie 10,5 mln zł
GE Money Bank S.A. w Gdańsku um.0589284103	-	11	kredyt inwestycyjny	2007-03-14	2009-03-15	10,69%	przewłaszczenie przedmiotu
ING Bank Śląski S.A	-	2 000	kredyt obrotowy	2008-07-28	2009-07-27	WIBOR3M +marża	weksel in blanco
Złomrex Steel Services Sp. Z o.o.	1 167	833	pożyczka	2008-08-12	2011-08-27	WIBOR 1M+marża	brak zabezpieczeń
Bank DnB NORD Polska S. A. Warszawa	14 205	-	kredyt obrotowy	2007-10-01	2010-06-30	WIBOR 1M+marża	hipoteka 13 822 tys.zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na zapasach 20 896 tys. zł



Kredyt Bank S.A. O/Ostrołęka um.1013307WA09070700	-	55	kredyt inwestycyjny	2007-07-09	2009-12-31	WIBOR 1M+marża	zastaw rejestrowy 147 tys.żł na zakupionej maszynie do cięcia drutu i produkcji strzemion, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A. O/Katowice	-	6 000	inne	2008-07-18	2009-07-17	WIBOR 1M+marża	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach 6 000 tys. żł,cesja praw z polisy ubezpieczeniowej do 2 637 tys. żł, zastaw na towarach 3.000 tys. żł
		29 376					15 004

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

	2009-12-31	2008-12-31
do pozostałych jednostek	-	81
Finansowe instrumenty pochodne	-	81
	-	81

29. Świadczenia pracownicze Świadczenia pracownicze długoterminowe

2008-01-01	4 616
Świadczenia pracownicze w przejętych jednostkach	36
Rezerwy utworzone w okresie	295
Rezerwy wykorzystane w okresie	(635)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(2 553)
2008-12-31	1 759
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

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	2009-12-31	2008-12-31
Pozostałe koszty	(3 378)	(553)
	(3 378)	(2 812)

Świadczenia pracownicze krótkoterminowe

2008-01-01	1 082
Świadczenia pracownicze w przejętych jednostkach	-
Rezerwy utworzone w okresie	258
Rezerwy wykorzystane w okresie	(299)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(487)
Inne zmniejszenia	(84)
2008-12-31	470
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

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	2009-12-31	2008-12-31
Koszt własny sprzedaży	(13)	(229)
	(13)	(229)

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
2008-01-01	1 493	4 205	-	5 698
Świadczenia w przejętych jednostkach	17	-	19	36
Koszty bieżącego zatrudnienia	86	178	-	264
Koszty odsetek	58	231	-	289
Świadczenia wypłacone	(289)	(645)	-	(934)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(425)	(2 699)	-	(3 124)
2008-12-31	940	1 270	19	2 229

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Inne	Ogółem
Koszty bieżącego zatrudnienia	86	178	-	264
Koszty odsetek	58	231	-	289
Razem, wliczone w koszty pracownicze	144	359	-	553

Podstawowe wykorzystane założenia aktuarialne były następujące

Dla Spółek z Polski

	2009-12-31	2008-12-31
Stopa dyskontowa	5,50%	5,50%
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	0,50%	0,50%

Dla Spółek z innych krajów

	2009-12-31	2008-12-31
Stopa dyskontowa	5,25%	5,75%
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	3,50%	3,50%

30. Rezerwy na zobowiązania

	2009-12-31	2008-12-31
Na dzień 1 stycznia	-	-
Rezerwy w przyjętych jednostkach	197	-
Rezerwy utworzone w okresie	21	-
Różnice kursowe z przeliczenia grupy	(40)	-
Na dzień 31 grudnia	178	-

Koszty rozpoznano w następujących pozycjach rachunku zysków i strat

	2009	2008
Pozostałe koszty	(21)	-

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania długoterminowe

	2009-12-31	2008-12-31
Do jednostek powiązanych	16 523	-
Zobowiązania z tytułu zakupu obligacji	16 523	-
Do pozostałych jednostek	115	570
Zobowiązania inwestycyjne	115	570
	16 638	570

Zobowiązania krótkoterminowe

	2009-12-31	2008-12-31
Do jednostek powiązanych	11 895	20 049
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 877	19 736
Zobowiązania odsetkowe	420	91
Zobowiązania wekslowe	-	23
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	-	18
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	9
Zobowiązania z tytułu zakupu obligacji	4 153	-
Pozostałe zobowiązania	445	172
Do pozostałych jednostek	115 143	57 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 301	42 345
Zobowiązania odsetkowe	1 242	60
Zobowiązania inwestycyjne	550	1 135
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	334	8 608
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	4 876	2 053
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 898	167
Rozliczenia międzyokresowe kosztów*	4 095	1 184
Fundusze specjalne	453	-
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów (opcja put/call)	24 142	-
Pozostałe zobowiązania	3 252	1 664
	127 038	77 265

* w tym świadczenie wynikające z zapisami Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem oraz umowy o pracę dotyczące rozwiązania umowy o pracę z panem Janem Gąsowskim z dniem 26.09.2008r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 600 tys. zł. Wypłata nastąpiła w styczniu 2009r.

32. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

Długoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

	2009-12-31	2008-12-31
Dotacje	82	98

Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe

	2009-12-31	2008-12-31
Dotacje	24	24

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

33. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa wg bilansu

2009-12-31	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	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

2008-12-31	Pożyczki i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Razem
Długoterminowe	1 173	-	1 173
Pozostałe inwestycje(za wyjątkiem udziałów)	-	-	-
Pozostałe należności(za wyjątkiem zaliczek)	1 173	-	1 173
Krótkoterminowe	68 670	5 734	74 404
Należności handlowe oraz pozostałe (za wyjątkiem zaliczek oraz należności z tyt. Podatków)	61 019	-	61 019
Pozostałe inwestycje (za wyjątkiem udziałów)	480	5 734	6 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 171	-	7 171
	69 843	5 734	75 577

Zobowiązania wg bilansu

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

2008-12-31	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	-	30 537	30 537
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	-	29 376	29 376
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	591	591
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	570	570
Krótkoterminowe	81	95 117	95 198
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych(za wyjątkiem leasingu finansowego)	-	15 004	15 004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	750	750
Kredyt w rachunku bieżącym	-	4 151	4 151
Pozostałe zobowiązania finansowe	81	-	81
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tyt. podatków i ubezpieczeń)	-	75 212	75 212
	81	125 654	125 735

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.

34. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	2009-12-31		2008-12-31	
	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	-	-	-	5 734



Pożyczki i należności	913	93 710	3 335	59 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)	-	30 782	-	7 171
	913	125 239	3 335	72 242

Należności handlowe ubezpieczone do ryzyka kredytowego

	2009-12-31	2008-12-31
- do jednostek powiązanych	96	-
- do jednostek niepowiązanych	50 828	48 572
	50 924	48 572

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.



35. Ryzyko płynności

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

Do jednostek powiązanych

2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowan a 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

2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowan a wartość przepływów	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Inne zobowiązania oprocentowane	2 000	2 000	833	1 167	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 049	20 049	20 049	-	-
	22 409	22 409	20 882	1 167	-

Do pozostałych jednostek

2009-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowan a wartość przepływów	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
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



2008-12-31	Wartość bieżąca	Zakontraktowan a wartość przepływów	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	105 658	107 210	77 543	29 667	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 341	1 365	756	609	-
Kredyt w rachunku bieżącym	4 151	4 151	4 151	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	42 380	43 908	15 420	28 488	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 786	57 786	57 216	570	-
Zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	81	81	81	-	-
Forwardy walutowe	81	81	81	-	-
Zobowiązania finansowe z instrumentami pochodnymi	105 739	107 291	77 624	29 667	

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.

36. 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

	2009-12-31		
	w tys. zł.		
	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 tys. zł.		
	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)

Dane dotyczące sald do jednostek powiązanych

	2008-12-31		
	w tys. zł.		
	W walucie EUR	W walucie PLN	W innych walutach
Inne inwestycje	3 000	-	-
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	3 000	-	-

Dane dotyczące sald do pozostałych jednostek

	2008-12-31		
	w tys. zł.		
	W walucie EUR	W walucie PLN	W innych walutach
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	1 087	-	19
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	-	(56)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 895)	-	(47)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do pozostałych jednostek	(808)	-	(84)

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: 2009-12-31	(18 065)	18 065	(18 065)	18 065
2008-12-31	422	(422)	422	(422)

c) Ryzyko stopy procentowej

	2009-12-31		2008-12-31	
	od jednostek powiązanych	od pozostałych jednostek	od jednostek powiązanych	od pozostałych jednostek
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej				
Aktywa finansowe *	-	645	-	-
Zobowiązania finansowe	-	(73 872)	-	(55 324)
	-	(73 227)	-	(55 324)

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: 2009-12-31	(1 098)	1 098	(1 098)	1 098
2008-12-31	(1 105)	1 105	(1 105)	1 105

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	2009-12-31	2008-12-31
Kredyty ogółem (nota 28) i kredyty w rachunku bieżącym:	151 351	49 872
Minus środki pieniężne (nota 24):	(31 082)	(7 320)
Zadłużenie netto:	120 269	42 552
Kapitał własny razem:	284 294	258 723
Kapitał ogółem:	404 563	301 275
Wskaźnik zadłużenia:	30%	14%

37. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach	2009			2008		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	279	294	573	241	182	423
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	5	274	279	8	263	271
	284	568	852	249	445	694

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach	2009			2008		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	300	310	610	250	189	439
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	7	276	283	10	264	274
	307	586	893	260	453	713

Wynagrodzenia brutto w okresie	2009	2008
	Jednostka Dominująca	
Członków Zarządu *	736	1 128*
Członków Rady Nadzorczej	160	-
Jednostki Zależne		
Członków Zarządu *	4 066	2 148*
Członków Rady Nadzorczej	6	4

* w tym odszkodowanie wynikające z Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem i umowy o pracę dotyczące odwołania z funkcji Prezesa Zarządu i rozwiązania umowy o pracę z panem Zbigniewem Canowieckim z dniem 30.09.2007 r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 5.082 tys. zł.

* w tym świadczenie wynikające z zapisami Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem oraz umowy o pracę dotyczące rozwiązania umowy o pracę z panem Janem Gąsowskim z dniem 26.09.2008r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 600 tys. zł. Wypłata nastąpiła w styczniu 2009r.

38. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Dane za 2009

ZARZĄD	wynagrodzenie w tys. zł	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 SA		
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 w tys. zł	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	

Dane za 2008

ZARZĄD	wynagrodzenie w tys. zł	za okres
Zarząd Cognor S.A.		
Krzysztof Walarowski	22	od 26.08.2008 do 31.12.2008
Jan Gąsowski	1 106*	Od 01.01.2008 do 26.08.2008
	1 128	
Zarząd Cognor Górnośląski SA		01.01.2008 – 31.12.2008
Janusz Kliś	204	01.01.2008 – 31.12.2008
Tomasz Plaskura	174	01.01.2008 – 30.11.2008
	378	
Zarząd SSC Katowice		
Waldemar Lisoń	265	01.01.2008 – 26.03.2008
Krzysztof Sapiński	256	01.01.2008 – 31.12.2008
	521	
Razem	2 027	

* w tym świadczenie wynikające z zapisami Kontraktu o Zarządzanie Przedsiębiorstwem oraz umowy o pracę dotyczące rozwiązania umowy o pracę z panem Janem Gąsowskim z dniem 26.09.2008 r. Kwota wypłaconego świadczenia wyniosła 600 tys. zł. Wypłata nastąpiła w styczniu 2009 r.

W 2008 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

39. Zobowiązania warunkowe

	2009-12-31	2008-12-31
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	60 468	36 797
Z tytułu transakcji forward		270

39a. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań na dzień 31.12.2009 r.

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

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000zł bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300.000zł bezterminowo.
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50.000zł bezterminowo.
- Strabag Sp.Z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728zł
- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 2 710 000zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 500 000zł bezterminowo.

39.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 EUR – 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 nie uiszczonych 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.

39.a.3. Udzielenie Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A.

Bank DnB Nord Polska S.A. – zabezpieczenie kredytu na kwotę 22.500.000 zł do czerwca 2014r. 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 31.12.2009r. wynosi 4 888 tys. zł. Kredyt ma zostać spłacony w ratach do 30 czerwca 2010r.

39.a.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.

Centrostal 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.

39.a.5. Umowa o linię w wysokości 7.000.000 zł. na gwarancję i akredytywy udzielonych Cognor S.A. przez Pekao S.A. w dniu 23.01.2009 r.

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancje z terminem ważności do 30.06.2010 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

39.a.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 2011r.

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

2009-12-31

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	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

2008-12-31

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.	Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A.
Przychody ze sprzedaży usług	10	387
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	12 729
Zakup usług	2 560	226
Zakup towarów i materiałów	102 825	94 830
Pozostałe przychody / koszty finansowe	6 503	546
Należności	63 510	3 331
Zobowiązania	993	19 056

41. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	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)

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 marca 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Zarząd GPW S.A.) stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 16.000.000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 spółki Cognor S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.

Zarząd GPW S.A. postanowił ww. akcje wprowadzić z dniem 16 marca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 marca 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCNTSL00014. Pierwsze notowanie powyższych akcji Cognor S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 16 marca 2010 r.

W dniu 16 marca 2010 roku, nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 16.000.000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 spółki Cognor S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda. Od dnia 16 marca 2010 roku łączna liczba akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wynosi 51 187 167.

W dniu 31 marca 2010 r. Cognor S.A. złożył w Sądzie plan połączenia ze spółką Stalexport SA w Katowicach . Połączenie Cognora S.A. z Stalexport S.A. zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej STX na spółkę przejmującą .Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% akcji w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Stalexport S.A. prowadzi działalność w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi oraz prefabrykacji zbrojeń budowlanych.

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Złomrex S.A. w Poraju zbył łącznie 6.000.000 sztuk akcji Spółki Cognor S.A. w Katowicach. Przed dokonaniem transakcji Złomrex S.A. posiadał łącznie 33 628 623 sztuk akcji Cognor S.A., co stanowiło 65,7 % udziału w kapitale Cognor S.A. oraz uprawniało do wykonywania 33 628 623 głosów, co stanowiło 65,7 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognor S.A. Po sprzedaży Złomrex S.A. posiada łącznie 27.628.623 sztuk akcji COG, co stanowi 53,9 % udziału w kapitale tejże Spółki oraz uprawnia do wykonywania 27.628.623 głosów, co stanowi 53,9 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognor S.A.

30 kwietnia 2010, Katowice

Główny Księgowy

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu

Małgorzata Walnik

Dariusz Maszczyk

Krzysztof Walarowski