



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
COGNOR S.A.
za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

20 marzec 2012 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Nota	2011	2010
Działalność kontynuowana			
Przychody	6	3 416	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(1 179)	-
Zysk brutto ze sprzedaży		2 237	-
Pozostałe przychody	8	1 495	-
Koszty sprzedaży	7	125	-
Koszty ogólnego zarządu	7	(7 668)	(1 433)
Pozostałe straty netto	9	(116)	-
Pozostałe koszty	10	(915)	-
Strata na działalności operacyjnej		(4 842)	(1 433)
Koszty finansowe	12	(16 289)	-
Koszty finansowe netto		(16 289)	-
Strata przed opodatkowaniem		(21 131)	(1 433)
Podatek dochodowy	13	3 687	-
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(17 444)	(1 433)
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	34	67 144	(109 300)
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		49 700	(110 733)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		49 700	(110 733)
Zysk / (strata) na akcję (zł)			
- z działalności kontynuowanej			
Podstawowy	24	(0,26)	(0,02)
Rozwodniony		(0,26)	(0,02)
- z działalności zaniechanej			
Podstawowy		1,01	(1,78)
Rozwodniony		1,01	(1,65)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	7 152	-
Wartości niematerialne	15	3 530	-
Pozostałe inwestycje	18	549 750	168 632
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	16	-	308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	12 759	7 255
Aktywa trwałe razem		573 191	176 195
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	-	34 027
Pozostałe inwestycje	18	302	13 485
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	6	584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	22 880	25 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 110	491
Aktywa obrotowe razem		24 298	73 621
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17	-	7 310
Inwestycje w jednostkach zależnych przeznaczone do sprzedaży	18	-	104 235
Aktywa razem		597 489	361 361

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23	132 444	132 444
Pozostałe kapitały	23	333 397	187 072
Niepodzielony wynik finansowy		(73 427)	(123 127)
Kapitał własny razem		392 414	196 389
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	9	832
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	51
Zobowiązania długoterminowe razem		9	883
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	22	-	16 949
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	199 060	15 549
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	3	75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	6 003	131 492
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		-	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem		205 066	164 089
Zobowiązania razem		205 075	164 972
Pasywa razem		597 489	361 361

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

w tysiącach złotych

	Nota	2011	2010
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		44 196	(114 104)
- działalność kontynuowana		(21 131)	(1 433)
- działalność zaniechana		65 327	(112 671)
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	324	2 204
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	155	159
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	93 102
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		14	574
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(466)	-
(Zysk)/strata ze zbycia działalności zaniechanej oraz środków trwałych		(50 649)	3 474
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		17 392	783
Zmiana stanu należności	31	(21 464)	(70 161)
Zmiana stanu zapasów	31	6 279	6 460
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31	(19 695)	82 188
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych		12	(480)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	(31)
Pozostałe korekty		(6)	2 156
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(23 908)	6 324
Podatek dochodowy zapłacony		276	1 323
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(23 632)	7 647
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		52	19 316
Odsetki otrzymane		1	569
Dywidendy otrzymane		30	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne		24 034	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		39	796
Udzielenie pożyczek		(302)	(14 786)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(7 672)	(731)
Nabycie wartości niematerialnych		(5 285)	(11)
Nabycie pozostałych inwestycji		(125 591)	(251)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(114 694)	4 902

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

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



Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych – cd.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		156 358	-
Wpływy netto z emisji akcji		330	-
Splata pożyczek		-	(4 992)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(131)	(452)
Odsetki zapłacone		(663)	(1 432)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		155 894	(6 876)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 568	5 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	22	(16 458)	(22 131)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	22	1 110	(16 458)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	102 374	217 142	(12 394)	307 122
Dochód całkowity za okres (strata netto)	-	-	(110 733)	(110 733)
Konwersja warrantów na akcje	30 070	(30 070)	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	132 444	187 072	(123 127)	196 389
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	187 072	(123 127)	196 389
Dochód całkowity za okres (zysk netto)	-	-	49 700	49 700
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	330	-	330
Dopłata do kapitału nota 23	-	145 995	-	145 995
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	132 444	333 397	(73 427)	392 414

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy



Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1. Dane Spółki

Cognor S.A. („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Spółka od początku istnienia zajmowała się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności był handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi. Obecnie po reorganizacji Grupy Kapitałowej podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

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

W dniu 9 maja 2011 r. Cognor S.A. zawarł ze Złomrex S.A. Przedwstępną Umowę Sprzedaży wszystkich posiadanych przez Złomrex S.A. akcji i udziałów w spółkach:

- Złomrex Metal Spółka z o.o.
- HSW - Huta Stali Jakościowych S.A.
- Ferrostal Łabędy Spółka z o.o.

Celem umowy jest reorganizacja Grupy Kapitałowej i w związku z tym umowa sprzedaży obejmuje udziały w wyżej wymienionych spółkach jak również zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. oraz inne należności i aktywa Złomrex S.A. Strony ustaliły ponadto, iż z dniem zawarcia Przedwstępnej Umowy kontrolę nad działalnością gospodarczą wyżej wymienionych spółek objął Cognor S.A. Ostateczna umowa sprzedaży Spółek z Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. nastąpiła dnia 29 sierpnia 2011 r.

W dniu 12 sierpnia 2011 r. Pan Przemysław Sztuczkowski przeniósł na PS HoldCo Sp. z o.o. (PS Holdco) 100% akcji spółki Złomrex S.A. w Poraju. W związku z powyższym PS Holdco nabyło w sposób pośredni 42 663 704 akcji Spółki, które stanowią 64,41% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 42 663 704 głosów na walnym zgromadzeniu tj. 64,41% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed ww. transakcją PS Holdco nie posiadało żadnych akcji Cognor S.A. PS Holdco jest spółką w 100% zależną od Pana Przemysława Sztuczkiego.

W dniu 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 z dnia 14 marca 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B i wyemitował 6.622 warranty subskrypcyjne serii B w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do osób uprawnionych określonych w wyżej przywołanej uchwale. Warranty subskrypcyjne serii B uprawniają do objęcia 66.220.000 akcji emisji nr 9, co będzie następować w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. We wrześniu 2011 roku Spółka Cognor S.A. dokonała przydziału warrantów w następujący sposób:

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

W dniu 27 sierpnia 2011 r. Złomrex S.A. i niektóre spółki zależne przystąpiły do aneksu do umowy o emisję euroobligacji po otrzymaniu zgody od obligatariuszy. Aneks do umowy o emisję euroobligacji pozwolił Złomrex S.A. na przeprowadzenie Zmodyfikowanej Wewnętrznej Reorganizacji opisanej szczegółowo we wniosku o zgodę obligatariuszy z dnia 2 czerwca 2011 r.

Tego samego dnia Złomrex S.A. sprzedał wszystkie swoje udziały w Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. do PS Holdco wraz z innymi spółkami zależnymi.

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Złomrex S.A. odkupił 56% swoich własnych akcji od PS Holdco w celu późniejszego ich umorzenia. Wcześniej PS Holdco ustanowił zastaw na tych akcjach na rzecz obligatariuszy. W tym samym dniu Cognor S.A. nabył 44% akcji w Złomrex S.A. i ustanowił zastaw na tych akcjach na rzecz obligatariuszy.



Po zakończeniu tej transakcji Cognor S.A. stał się jednostką dominującą Złomrex S.A. i tym samym nabył pośrednio:

- 92,4% udziałów w Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.
- 100,0% akcji w HSW – Huta Stali Jakościowych S.A.
- 100,0% udziałów w Złomrex Metal Sp. z o.o.
- 99,9% akcji w Złomrex International Finance S.A.

W dniu 12 września 2011 r. Złomrex S.A. zbyła na rzecz PS Holdco 32 481 332 sztuk akcji Cognor S.A. i tym samym PS Holdco objęła 49,05% udziałów w kapitale akcyjnym Cognor S.A., a zarazem 49,05% głosów na walnym zgromadzeniu. Przed tą transakcją PS Holdco nie posiadała bezpośrednio akcji Cognor S.A., natomiast pośrednio posiadała 64,41% udziału w kapitale akcyjnym. Po tej transakcji Cognor S.A. posiadał pośrednio 10 182 371 akcji własnych, co stanowiło 15,38% udziału w kapitale akcyjnym.

W dniu 2 listopada 2011 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej Cognor S.A. tzn. Złomrex S.A. (spółka przejmująca) połączyła się z HSW Huta Stali Jakościowych S.A. oraz SteelCo sp. z o.o. w likwidacji (spółki przejmowane). Jednocześnie wraz z zarejestrowaniem tego połączenia Sąd dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki przejmującej ze Złomrex S.A. na Huta Stali Jakościowych S.A. i przeniesieniu siedziby z Poraja do Stalowej Woli.

W dniu 21 listopada 2011 r. Huta Stali Jakościowych S.A. zbyła na rzecz PS Holdco 5 182 371 sztuk akcji Cognor S.A., stanowiących 7,83% udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A. (7,83% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu). Po tej transakcji PS Holdcostała się właścicielem 56,86% akcji Cognor S.A., stanowiących 56,86% udziału w kapitale akcyjnym (56,68% ogółu głosów), natomiast Cognor S.A. posiada pośrednio 5 000 000 sztuk akcji własnych, co stanowi 7,55% udziału w kapitale akcyjnym.

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco ceny konwersji objętych przez PS Holdco warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS Holdco nie objęło warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł począwszy od 02 stycznia 2014 r. uiścić całość lub część ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek a PS Holdco upoważni Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych.

W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149 467 tys. zł, jak i należność od PS Holdco. w wysokości 145 995 tys. zł. wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.) są prezentowane per saldo.

Ponadto wymagalność części ceny sprzedaży w kwocie 69 784 tys. zł, nie może nastąpić wcześniej od spłaty odpowiednio części lub całości należności i roszczenia przysługujących od Cognor Stahlhandel w Czechach oraz Rządu Chorwackiego dotycząca huty Żelazara Split (patrz Nota 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania całość należności od Cognor Stahlhandel w Czechach została przez Grupę otrzymana.

W wyniku powyższych transakcji, Zarząd uważa, że Zmodyfikowana Wewnętrzna Reorganizacja została zakończona jednakże, poniższe kroki zostaną jeszcze podjęte jako część tego procesu:

- (i) przeniesienie pozostałych akcji Cognor S.A. (7,55%) przez Huta Stali Jakościowych S.A. do PS Holdco,
- (ii) umorzenie 56,1 % skupionych akcji własnych przez Złomrex S.A.

Powyższe działania zostały już podjęte lub zostaną podjęte.

W wyniku powyższej transakcji nastąpiła zmiana Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A., ze Złomrex S.A. na Cognor S.A. Ponieważ reorganizacja przeprowadzona w ramach Grupy Kapitałowej ma charakter transakcji pod wspólną kontrolą i nie wpłynęła na zmianę osoby mającej kontrolę nad Grupą (Pan Przemysław Sztuczowski), skonsolidowane sprawozdania finansowe Cognor S.A. stanowią kontynuację skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

2. Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	77,4%	2008-05-05
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK Sp. z o.o.	Polska	98,8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-05-15*
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2010-10-13
CENTROSTAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-03-28*
KAPITAŁ S.A.	Polska	100%	2006-01-04*
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE SA	Polska	100,0%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-04-02*
ZŁOMREX – FINANS Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2003-09-16*

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

W dniu 3 lutego 2011 r. Cognor S.A. zrealizował opcję nabycia 25,1% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz, Austria od voestalpine Stahl GmbH. Cognor Stahlhandel GmbH jest spółką dominującą grupy dystrybucyjnej w Europie Środkowej i Wschodniej. W dniu 4 lutego 2011 r. Grupa Kapitałowa Cognor S.A. dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH.

W związku z wypełnieniem wszystkich warunków, w dniu 4 lutego 2011 r. Cognor S.A. zakończył transakcję sprzedaży 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH. W ramach transakcji sprzedającymi byli: Cognor S.A. (25% udziałów), Centrostal Sp. z o.o. (74,9% udziałów) oraz Złomrex S.A. (0,1% udziałów). Nabywcą były Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH, obie spółki z siedzibą w Wiedniu, Austria. Cena sprzedaży została ustalona w wysokości 32.772 tys. euro i została skorygowana o różnicę w skonsolidowanych kapitałach własnych grupy kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH pomiędzy 31 grudnia 2009 r. a wartością kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH na dzień dokonania transakcji. W związku z tym, że transakcja miała miejsce 4 lutego 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor Stahlhandel zostało przygotowane na dzień 31 stycznia 2011 r. Według najlepszych szacunków Zarządu przychód z tytułu sprzedaży 25% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH wyniósł na dzień 31 grudnia 2011 roku 26 618 tys zł., 6 805 tys. EUR. Ostateczna cena sprzedaży tych udziałów pozostaje w kwestii negocjacji pomiędzy Cognor S.A. a kupującymi. W lutym 2012 r. został złożony pozew do sądu arbitrażowego w Wiedniu o wydanie dokumentacji zgodnie z umową sprzedaży niezbędnej do ustalenia ostatecznej ceny sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH. Zarząd uważa, iż dokonana korekta ceny sprzedaży doprowadziła jej wysokość do wartości najbardziej prawdopodobnej do uzyskania.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego PS Holdco z siedzibą w Poraju posiada 64,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Cognor S.A. (w tym 56,78% bezpośrednio, a 7,55% pośrednio poprzez Hutę Stali Jakościowych S.A.).



3. Podstawa sporządzenia jednostkowe sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 20 marca 2012 r.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza oczekującymi na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki* oraz MSSF 13 *Wycena wartości godziwej*, nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 180 768 tys. zł. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko utraty płynności przez Spółkę ze względu na to, że Spółka posiada istotne saldo zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek zależnych w kwocie 200 560 tys. zł.

c) Zasady rachunkowości

W okresie objętym przez niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie i są spójne z zasadami zastosowanymi w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2010

4. Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

Informacje na temat istotnych szacunków dotyczących stosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w punkcie 2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego (opis dotyczący należności ze sprzedaży Grupy Cognor Stahlhandel).

5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

a) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień 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 wyniku finansowym. 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.

b) 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 Spółka 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. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub



wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

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 Jednostki. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostki według wartości godziwej.

Spółka 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. Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte w wyniku przejęcia jednostki traktuje się jako możliwy do zidentyfikowania składnik aktywów i ujmuje się według wartości godziwej.

d) Wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

Prawo do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu operacyjnego jest klasyfikowane i wykazywane jako nieruchomość inwestycyjna pozycja po pozycji, jeśli Spółka 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.

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

f) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki przede wszystkim w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości

Spółki. Następnie aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

g) Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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 Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

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

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

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 Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź jeśli Spółka 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 Spółka 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 wygaś).

Spółka 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 Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Spółkę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień 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 powyższych kategorii lub 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.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka 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, Spółka 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.

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.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale, ujmuje się w wyniku finansowym.

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

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

m) Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 'Świadczenia pracownicze'. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika. Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Spółka jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana aktuarialnie na dzień 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.

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



o) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży 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.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

r) Przychody

Sprzedaż 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 Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi.

Świadczenie usług

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

s) Leasing

Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

t) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend 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.

u) 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.

v) Przychody i koszty finansowe

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

w) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

x) Zysk na akcję

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.

6. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
a) od jednostek powiązanych	3 320	-
Przychody ze sprzedaży usług	3 323	-
Przychody ze sprzedaży towarów	(22)	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	19	-
b) od pozostałych jednostek	96	-
Przychody ze sprzedaży usług	87	-
Przychody ze sprzedaży towarów	12	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	(3)	-
	3 416	-

7. Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
Amortyzacja (nota 12 i 13)	(479)	-
Zużycie materiałów i energii	(279)	(54)
Usługi obce	(5 507)	(348)
Podatki i opłaty	-	-
Wynagrodzenia	(2 114)	(873)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19	(44)
Pozostałe koszty rodzajowe	(169)	(114)
Koszty według rodzaju, razem	(8 529)	(1 433)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(112)	-
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(81)	-
Koszt wytworzenia, koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	(8 722)	(1 433)

8. Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
a) od jednostek powiązanych	524	-
Przychody z tytułu odsetek od należności finansowych	76	-
Opłaty i prowizje	448	-
b) od pozostałych jednostek	971	-
Przychody z tytułu odsetek od należności finansowych	(83)	-
Przychody z tytułu odsetek od należności handlowych i pozostałych	26	-
Dywidendy	30	-
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe	106	-
Otrzymane odszkodowania i kary	502	-
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	8	-
Umorzone zobowiązania	(96)	-
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	490	-
Pozostałe	(12)	-
	1 495	-

9. Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
a) do jednostek powiązanych	(25)	-
Strata netto na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(25)	-
b) do pozostałych jednostek	(91)	-
Strata netto na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(459)	-
Zysk netto na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	1	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej	367	-
	(116)	-

10. Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
a) do jednostek powiązanych	(560)	-
Koszty odsetek od zobowiązań handlowych i pozostałych	(544)	-
Pozostałe	(16)	-
b) do pozostałych jednostek	(355)	-
Koszty odsetek od zobowiązań handlowych i pozostałych	(113)	-
Koszty postępowania sądowego	(302)	-
Kary umowne	4	-
Umorzone należności	(36)	-
Pozostałe	92	-
	(915)	-

11. Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)	(2 114)	-
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(156)	-
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	175	-
Szkolenia	(1)	-
Pozostałe świadczenia	(2)	-
	(2 098)	-

12. Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011 kontynuowana	01.01-31.12.2010 kontynuowana
Koszty finansowe		
a) do jednostek powiązanych	(12 730)	-
Koszty z tytułu odsetek	(12 730)	-
b) do pozostałych jednostek	(3 559)	-
Koszty z tytułu odsetek	(3 472)	-
Pozostałe	(87)	-
Koszty finansowe, razem	(16 289)	-
Koszty finansowe netto	(16 289)	-

13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

w tysiącach złotych

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	-	-
Podatek odroczoney		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych:		
- działalność kontynuowana	3 687	-
- działalność zaniechana	1 817	3 371
Podatek dochodowy	5 504	3 371

Efektywna stopa podatkowa

W tysiącach złotych

	2011	2011	2010	2010
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem:	100%	44 196	100%	(114 104)
- działalność kontynuowana		(21 131)		(1 433)
- działalność zaniechana		65 327		(112 671)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(8 397)	(19,0%)	21 680
Efekt kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(0,1%)	(32)	16,0%	(18 261)
Efekt przychodów niepodlegających opodatkowaniu	29,8%	13 164	(0,2%)	216
Pozostałe	1,7%	769	0,2%	(264)
	12,4%	5 504	(3,0%)	3 371

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka rozpoznała należność od urzędu skarbowego w wysokości 6 tys. zł (2010: 584 tys. zł).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia środków trwałych.

w tysiącach złotych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2010 r.	1 411	60 515	20 154	4 273	1 056	843	88 282
Nabycia	-	-	10	-	2	54	66
Reklasyfikacje	-	-	32	-	(32)	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z aportem do Złomrex Centrum Sp. z o.o.	(1 096)	(44 948)	(19 506)	(4 094)	(970)	-	(70 614)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(345)	(15 340)	(426)	(78)	(13)	-	(16 202)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	878	-	-	(878)	-
Zbycie	-	(227)	(1 142)	(101)	(43)	(19)	(1 532)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Nabycia	965	4 615	1 067	753	33	168	7 601
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Zbycie	-	-	(1)	(121)	-	(8)	(130)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	965	4 615	1 066	632	33	150	7 461
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 1 stycznia 2010 r.	-	(10 975)	(11 540)	(1 909)	(754)	(836)	(26 014)
Amortyzacja za okres	-	(655)	(1 126)	(293)	(39)	-	(2 113)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	836	836
Reklasyfikacje	-	-	(22)	-	22	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z aportem do Złomrex Centrum Sp. z o.o.	-	9 298	11 377	2 068	728	-	23 471
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	2 280	274	78	13	-	2 645
Zbycie	-	52	1 037	56	30	-	1 175
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	(93)	(78)	(148)	(5)	-	(324)
Zbycie	-	-	-	15	-	-	15
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-	(93)	(78)	(133)	(5)	-	(309)

Wartość netto

Stan na 1 stycznia 2010 r.	1 441	49 540	8 614	2 364	302	7	62 268
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	965	4 522	988	499	28	150	7 152

Środki trwałe w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie użytkuje środków trwałych będących przedmiotem umów leasingu. W 2010 roku Spółka użytkowała pewną część środków transportu i innych urządzeń w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Spółka miała możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie. Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1 017 tys. zł, w tym maszyn i urządzeń 891 tys. zł, a środków transportowych 126 tys. zł. Środki trwałe w leasingu stanowiły jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań Spółki, (2010 r. - 0).

Amortyzacja środków trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Koszty ogólnego zarządu	(324)	-
	(324)	-

15. Wartości niematerialne

w tysiącach złotych	Wartość firmy	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	664	3 909	4 573
Nabycia	-	11	11
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z aportem do Złomrex Centrum Sp. z o.o.	-	(2 197)	(2 197)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(36)	(36)
Trwała utrata wartości	(664)	(1 687)	(2 351)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-
Nabycia	-	5 285	5 285
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 600)	(1 600)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-	3 685	3 685

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 1 stycznia 2010 r.	(241)	(2 619)	(2 860)
Amortyzacja za rok	-	(159)	(159)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(326)	(326)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z aportem do Złomrex Centrum Sp. z o.o.	-	1 999	1 999
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	33	33
Trwała utrata wartości	241	1 072	1 313

Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-
Amortyzacja za rok	-	(155)	(155)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-	(155)	(155)
Wartość netto			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	423	1 290	1 713
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-	3 530	3 530

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie użytkuje wartości niematerialnych będących przedmiotem umów leasingu. W 2010 roku Spółka użytkowała pewną część wartości niematerialnych w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Spółka miała możliwość zakupu tych aktywów po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie. Wartość bilansowa netto wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 2 506 tys. zł.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań Spółki, (2010 r.: 0).

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Koszty ogólnego zarządu	(155)	-
	(155)	-

16. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Wartość brutto

Stan na 1 stycznia 2010 r.	23 162
Nabycia	176
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z aportem do Złomrex Centrum Sp. z o.o.	(14 937)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(8 083)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	318
Stan na 1 stycznia 2011 r.	318
Zbycie	(318)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 1 stycznia 2010 r.	(996)
Amortyzacja za rok	(91)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z aportem do Złomrex Centrum Sp. z o.o.	824
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	253
Stan na 31 grudnia 2010 r.	(10)
Stan na 1 stycznia 2011 r.	(10)



Zbycie	10
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-

Wartość netto

Stan na 1 stycznia 2010 r.	22 166
Stan na 31 grudnia 2010 r.	308
Stan na 1 stycznia 2011 r.	308
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-

17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Wartość brutto

Stan na 1 stycznia 2010 r.	36 043
Zwiększenia z tytułu poniesionych wydatków	104
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	86 816
Przeniesienie z wartości niematerialnych	2 233
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	23 020
Zbycie	(25 697)
Wniesienie aportu do spółki zależnej (Złomrex Centrum Sp. z o.o.)	(104 453)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	18 066

Stan na 1 stycznia 2011 r.	18 066
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	10
Przeniesienie z wartości niematerialnych	1 600
Wniesienie aportu do spółki zależnej (Złomrex Centrum Sp. z o.o.)	(19 676)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 1 stycznia 2010 r.	(4 550)
Amortyzacja za rok *	(2 065)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	1 219
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	(26 116)
Przeniesienie z wartości niematerialnych	(2 032)
Przeniesienie z wieczystego użytkowania gruntów	(1 077)
Zbycie	2 984
Wniesienie aportu do spółki zależnej (Złomrex Centrum Sp. z o.o.)	20 881
Stan na 31 grudnia 2010 r.	(10 756)

Stan na 1 stycznia 2011 r.	(10 756)
Wniesienie aportu do spółki zależnej (Złomrex Centrum Sp. z o.o.)	10 756
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-

Wartość netto

Stan na 1 stycznia 2010 r.	31 493
Stan na 31 grudnia 2010 r.	7 310
Stan na 1 stycznia 2011 r.	7 310
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-

*dotyczy amortyzacji środków trwałych przejętej spółki Stalexport S.A. do dnia przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Inwestycje w jednostkach powiązanych przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Cognor Stahlhandel GmbH*	-	104 235
	-	104 235

*Na dzień 31 grudnia 2010 r. udziały w Cognor Stahlhandel GmbH stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Złomrex International Finance S.A. Obligacje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

18. Inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Inwestycje długoterminowe		
a) w jednostkach zależnych	549 696	168 538
Udziały w jednostkach zależnych	549 696	123 278*
Zaliczka na zakup udziałów	-	45 260
b) w pozostałych jednostkach	54	94
Udziały w jednostkach	54	55
	-	39
	549 750	168 632
Inwestycje krótkoterminowe		
a) w jednostkach zależnych	-	13 485
Pożyczki udzielone	-	13 485
b) w pozostałych jednostkach	302	-
Pożyczki udzielone	302	-
	302	13 485

* udziały w Złomrex Centrum Sp. z o.o. nie zostały zarejestrowane na dzień 31-12-2010 r.

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	31.12.2011	31.12.2010
Konsorcjum Autostrada Śląsk	54	55
Huta Stali Jakościowych S.A.	271 095	-
Cognor Blachy Dachowe S.A.	5 175	5 175
Cognor Services Sp. z o.o.	5	5
Złomrex Centrum Sp. z o.o.*	190 723	118 098
Złomrex Centrum Sp. z o.o. – zaliczka na udziały	-	45 260
Kapitał S.A.	96	-
Centrostal Sp. z o.o.	78 072	-
Cognor Finanse Sp. z o.o.	4 530	-
Pozostałe jednostki	-	39
	549 750	168 632

* udziały w Złomrex Centrum Sp. z o.o. nie były zarejestrowane na dzień 31-12-2010 r.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Cognor S.A. nabył 3300 udziałów w Cognor Stahlhandel Sp. z o.o. (obecnie Cognor Finanse Sp. z o.o.) stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 18 stycznia 2011 roku Cognor S.A. wniósł aportem 74,9% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH o wartości 78 072 tys. zł do spółki Centrostal Sp. z o.o. Pozostałe 25% wartości udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH po zrealizowaniu opcji put/call zakupu tych udziałów Cognor S.A. sprzedał spółkom Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH, obie spółki z siedzibą w Wiedniu. Szczegóły dotyczące sprzedaży udziałów opisano w nocie 2.

W dniu 5 maja 2011 roku nastąpiło ostateczne rozliczenie aportu w postaci przedsiębiorstwa wniesionego do spółki zależnej Złomrex Centrum Sp. z o.o. W wyniku tego aportu Cognor S.A. objął dodatkowe udziały w Złomrex Centrum Sp. z o.o. o wartości nominalnej 27 365 tys. zł. Powołany wyżej aport przedsiębiorstwa był czynnością przygotowawczą poprzedzającą zbycie większości aktywów związanych z działalnością handlową Spółki na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. wg umowy z dnia 05-05-2011.

26 listopada 2010 r. Cognor S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży aktywów z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zakres transakcji dotyczył aktywów operacyjnych zlokalizowanych w Polsce spółki Cognor S.A., a w szczególności:

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

W związku z powyższym, aktywa materialne i niematerialne objęte umową zostały przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży w 2010 r.

5 maja 2011 r. Cognor S.A. oraz spółki zależne, czyli Cognor Services Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o., Złomrex Centrum Sp. z o.o. (zwane dalej Sprzedającymi) wypełniły warunki zawieszające w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży z dnia 26 listopada 2010 r. Sprzedający zawarli ze spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj. ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o., ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (zwane dalej Kupującymi) - Przyrzoną Umowę Sprzedaży, na mocy której Sprzedający zbyli na rzecz Kupujących nieruchomości, ruchomości (maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się na nieruchomościach), ruchomości (takich jak maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu, materiały, produkcję w toku oraz wyroby gotowe znajdujących się: na nieruchomościach, oraz w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu. Łączna cena netto za zbywane aktywa tj. nieruchomości i ruchomości wynosi 148.700.000 zł, w tym:

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

Cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zapasy wyniosła 32.509.491,32zł. Łączna cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zbycie aktywów i zapasów wynosiła: 181.209.491,32 zł. Wartość księgowa zbywanych aktywów (nieruchomości, ruchomości, wartości niematerialnych i prawnych) wynosiła 85.582.825,04 zł, zaś zapasów 31.321.551 zł. Zapłata ceny za zbywane aktywa nastąpiła w dniu 6 maja 2011 roku, z czego część ceny w kwocie 24.335.000 zł została wpłacona przez Kupujących na oprocentowany Rachunek Zastrzeżony tytułem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kupujących wobec Sprzedających, z tym zastrzeżeniem, że po 12 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Przyrzononej zostanie zwolniona kwota 7.445.000 zł, pozostała część zdeponowanych środków zostanie zwolniona z Rachunku Zastrzeżonego po okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzononej. Odsetki od środków zdeponowanych na rachunku zastrzeżonym w całości przynależne są Sprzedającym.

Do momentu sprzedaży aktywów do Grupy ArcelorMittal Distribution (5 maja 2011 r.), przychody i koszty związane z działalnością przedsiębiorstwa wniesionego aportem do spółki zależnej Złomrex Centrum Sp. z o.o. są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki. Zysk na zbyciu aktywów na rzecz Grupy ArcelorMittal Distribution w kwocie 69.6 mln zł powiększył wartość udziałów w spółkach zależnych.

W dniu 9 maja 2011 roku Cognor S.A. na mocy podpisanej umowy ze Złomrex S.A. przejął kontrolę nad spółkami Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. W związku z podpisaną umową przekazał do Złomrex S.A. zaliczkę na nabycie udziałów w tych spółkach o wartości 131 957 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. nabył 20 957 400 akcji Złomrex S.A. od PS Holdco. Na dzień nabycia akcje te stanowiły 43,9% wszystkich akcji Złomrex S.A., a ich ostateczna cena sprzedaży wyniosła 145 995 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala, iż



Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco ceny konwersji objętych przez PS Holdco warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS Holdco nie objęło warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł począwszy od 02 stycznia 2014 r. uiścić całość lub część ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek a PS Holdco upoważni Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych.

W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149 467 tys. zł, jak i należność od PS Holdco. w wysokości 145 995 tys. zł. wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.) są prezentowane per saldo.

Ponadto wymagalność części ceny sprzedaży w kwocie 69 784 tys. zł, nie może nastąpić wcześniej od spłaty odpowiednio części lub całości należności i roszczenia przysługujących od Cognor Stahlhandel w Czechach oraz Rządu Chorwackiego dotycząca huty Żeljezara Split. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania całość należności od Cognor Stahlhandel w Czechach została przez Grupę otrzymana.

W dniu 28 października 2011 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej Cognor S.A. tzn. Złomrex S.A. (spółka przejmująca) połączyła się z HSW Huta Stali Jakościowych S.A. oraz SteelCo sp. z o.o. w likwidacji (spółki przejmowane). Jednocześnie wraz z zarejestrowaniem tego połączenia Sąd dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki przejmującej ze Złomrex S.A. na Huta Stali Jakościowych S.A. i przeniesieniu siedziby z Poraja do Stalowej Woli.

W dniu 3 listopada Huta Stali Jakościowych S.A. w całości zwróciła zaliczkę do Cognor S.A.

Dnia 21 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Huty Stali Jakościowych S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 309 tys. zł w drodze subskrypcji zamkniętej poprzez emisję 309 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C z prawem poboru nowych akcji dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Wartość nominalna akcji serii C wynosi 1zł, a cena emisyjna wynosi 404,85 zł. Nadwyżka uzyskana ponad kwotę podwyższenie kapitału zakładowego stanowi agio. Akcje serii C objął w całości Cognor S.A.



Analityka do udziałów w jednostkach powiązanych

Podstawowe informacje na temat jednostek, w których Cognor S.A. posiada udziały i akcje są zaprezentowane w poniższej tabeli:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1 Huta Stali Jakościowych S.A.	Stalowa Wola	27-01-2006 r.	271 095	271 095	100,0%	100,0%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Nowy Sącz	31-07-2004 r.	5 175	5 175	77,4%	77,4%
3 Cognor Services Sp. z o.o.	Poraj	13-10-2010	5	5	0,01%*	0,01%*
4 Złomrex Centrum Sp. z o.o.	Poraj	29-03-2006 r.	190 723	190 723	100%	100,0%
5 Kapitał S.A.	Częstochowa	04-01-2006 r.	96	96	100,0%	100,0%
6 Centrostal Sp. z o.o. w Szczecinie	Szczecin	26-01-2007 r.	78 072	78 072	100,0%	100,0%
7 Cognor Finanse Sp. z o.o.	Poraj	28-03-2007	4 530	4 530	100,0%	100,0%
Łącznie udziały:			549 696	549 696		

* Cognor S.A. poprzez Złomrex Centrum Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Cognor Services Sp. z o.o.

19. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowy majątek trwały	-	-	(3)	(120)	(3)	(120)
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Inwestycje	1 037	-	-	-	1 037	-
Zapasy	-	89	-	-	-	89
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	588	660	(74)	(99)	514	561
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 655	90	-	(103)	2 655	(13)
Świadczenia pracownicze	19	256	-	-	19	256
Rezerwy	19	22	-	-	19	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	724	1 949	(17)	-	707	1 949
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	7 811	4 511	-	-	7 811	4 511
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 853	7 577	(94)	(322)	12 759	7 255
Kompensata	(94)	(322)				
Wartość netto aktywów / zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	12 759	7 255	-	-	-	-

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	1 stycznia 2011	Rozpoznane w wyniku finansowym	31 grudnia 2011
Rzeczowe aktywa trwałe	(120)	117	(3)
Wartości niematerialne	-	-	-
Pozostałe inwestycje	-	1 037	1 037
Zapasy	89	(89)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	561	(47)	514
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(13)	2 668	2 655
Świadczenia pracownicze	256	(237)	19
Rezerwy	22	(3)	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 949	(1 242)	707
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	4 511	3 300	7 811
	7 255	5 504	12 759

	1 stycznia 2010	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczoney wniesiony aportem do spółki zależnej	31 grudnia 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(8 221)	897	7 204	(120)

Pozostałe inwestycje	164	(164)	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1 807)	1 807	-	-
Zapasy	692	(603)	-	89
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(208)	769	-	561
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7	(20)	-	(13)
Świadczenia pracownicze	350	94	-	256
Rezerwy	23	(1)	-	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 169	780	-	1 949
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	4 507	4	-	4 511
Pozostałe	4	(4)	-	-
	(3 320)	3 371	7 204	7 255

20. Zapasy

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	-	116
Towary	-	33 911
	-	34 027

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	(348)	(3 640)
Utworzenie	-	(2 423)
Rozwiązanie	348	5 715
Stan na koniec okresu	-	(348)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zapasów, w 2011 r. Spółka rozwiązała odpis w wysokości 348 tys. zł.

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	18 482	488
Należności z tytułu dostaw i usług wraz z odsetkami	4 393	484
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	417	4
Pozostałe należności	13 672	-
b) od pozostałych jednostek	4 398	24 546
Należności z tytułu dostaw i usług wraz z odsetkami	482	20 331
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	43	3 785
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	303	256
Należności z tytułu zbycia jednostki zależnej	2 917	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe	69	-
Pozostałe należności	584	174
	22 880	25 034

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 10 843 tys. zł (2010 r.: 11 431 tys. zł) w związku z przewidywaną trudnością spłaty sald niektórych kontrahentów.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności krótkoterminowe nie były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym lub innych zobowiązań (2010 r.: brak).

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 109	214
Środki pieniężne w kasie	-	119
Inne środki pieniężne	1	158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	1 110	491
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(16 949)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1 110	(16 458)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. środki pieniężne nie stanowiły zabezpieczenia kredytu bankowego.



Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów w rachunku bieżącym

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Nazwa firmy finansującej	Kwota kredytu	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2010	Data udzielenia kredytu	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.*	3 500	3 368	2009-10-27	2011-03-31	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11 522 tys. zł zlokalizowanych w Katowicach ul. Stalowa 1; hipoteka kaucyjna do kwoty 9 000 tys. zł na nieruchomości w Opolu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco; kredyt został prolongowany w dniu 29 października 2010 r. do 31 marca 2011 r.; przyznany limit kredytu wynosi odpowiednio: - 4 500 tys. zł w okresie od 01.10.2010 r. do 28.10.2010 r. - 4 000 tys. zł w okresie od 29.10.2010 r. do 29.11.2010 r. - 3 800 tys. zł w okresie od 30.11.2010 r. do 29.12.2010 r. - 3 500 tys. zł w okresie od 30.12.2010 r. do 30.01.2011 r. - 3 000 tys. zł w okresie od 31.01.2011 r. do 27.02.2011 r. - 2 000 tys. zł w okresie od 28.02.2011 r. do 31.03.2011 r.
Bank Polska Kasa Opieki S.A.**	14 700	13 581	2009-06-22	2010-03-31	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na towarach o wartości księgowej 11 546 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna do wys. 5 222 tys. zł na nieruchomości w Słupsku ul. Poznańska 1A; hipoteka kaucyjna do wys. 10 647 tys. zł na nieruchomości w Olsztynie ul. Lubelska 32; hipoteka kaucyjna do wys. 31 317 tys. zł na nieruchomości w Gdańsku ul. Budowlanych 42; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; kredyt został prolongowany w dniu 26 października 2010 r. do 31 marca 2011 r.

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

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

23. Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2011	31.12.2010
Ilość akcji na koniec okresu w tys. szt.	66 222	66 222
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł
Ilość wyemitowanych warrantów (wartość nominalna 1 warrantu 50 zł; jeden warrant uprawnia do objęcia 10.000 akcji emisji nr 9; liczba potencjalnych akcji 66 220 tys. szt.)	6 622	-

Na 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Ponadto na dzień 31.12.2011 kapitały Spółki obejmowały 6 622 warrantów subskrypcyjnych o wartość nominalnej 1 warrantu wynoszącej 50 zł. Jeden warrant uprawnia do objęcia 10.000 akcji emisji nr 9.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.	37 663 704	56,86%	37 663 704	56,86%
Huta Stali Jakościowych S.A	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30,54%	20 214 535	30,54%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

W maju 2011 roku Złomrex S.A. (od 28 października 2011 r. Huta Stali Jakościowych S.A.) odkupił 5 000 tys. szt. akcji Cognor S.A. od spółki Złomrex Metal Sp. z o.o. i 5 000 tys. szt. akcji Cognor S.A. od spółki Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.

W dniu 29 sierpnia Cognor S.A. nabył poprzez spółki zależne 64,41% akcji własnych.

W dniu 12 września 2011 r. Złomrex S.A. (od 28 października 2011 r. Huta Stali Jakościowych S.A.) zbyła na rzecz PS Holdco Sp. z o.o. 32 481 332 sztuk akcji Cognor S.A. i tym samym PS Holdco Sp. z o.o. objęła 49,05% udziałów w kapitale akcyjnym Cognor S.A., a zarazem 49,05% głosów na walnym zgromadzeniu. Przed tą transakcją PS Holdco Sp. z o.o. nie posiadała bezpośrednio akcji Cognor S.A., natomiast pośrednio posiadała 64,41% udziału w kapitale akcyjnym. Po tej transakcji Cognor S.A. posiadał pośrednio 10 182 371 akcji własnych, co stanowiło 15,38% udziału w kapitale akcyjnym.

W dniu 21 listopada 2011 r. Huta Stali Jakościowych S.A. zbyła na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. 5 182 371 sztuk akcji Cognor S.A., stanowiących 7,83% udziału w kapitale akcyjnym Cognor S.A. (7,83% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu). Po tej transakcji PS HoldCo sp. z o.o. stała się właścicielem 56,86% akcji Cognor S.A., stanowiących 56,86% udziału w kapitale akcyjnym (56,86% ogółu głosów), natomiast Cognor S.A. posiada pośrednio 5 000 000 sztuk akcji własnych, co stanowi 7,55% udziału w kapitale akcyjnym.

Na podstawie Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r. (patrz Nota nr 1) Spółka rozpoznała dopłatę do kapitału w kwocie 145.995 tys. zł.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. dokonana została w oparciu o stratę netto z działalności kontynuowanej przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie

17 444 tys. zł. (2010: strata 1 433 tys. zł.) i zysk netto z działalności zaniechanej w kwocie 67 144 tys. zł (2010 strata: 109 300 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (2010: 61 403 tys. szt. oraz 66 222 tys. szt. dla danych rozwodnionych). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	31.12.2011	31.12.2010
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (w tys. szt.)	66 222	51 187
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje (w tys. szt.)	-	15 035
Razem (w tys. szt.)	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	66 222	61 403

W roku 2011 miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych (1 warrant wymienny na 10 tys. akcji emisji 9). Ilość wyemitowanych warrantów wyniosła 6 622 (liczba potencjalnych akcji 66 220 tys. szt.)

Cena emisyjna akcji emisji nr 9, które można obejmować zamieniając warranty, została ustalona na 4 zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. powyższe warranty zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie od momentu emisji warrantów do dnia 31 grudnia 2011 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada następujące krótkoterminowe zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek:

	31.12.2011	31.12.2010
a) do jednostek powiązanych	199 060	15 432
-Cognor Services Sp. z o.o.	86 989	-
-Cognor Finanse Sp. z o.o.*	112 071	15 432
b) do pozostałych jednostek	-	117
Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	117
	199 060	15 549

*W bieżącym roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki Cognor Stahlhandel Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku Cognor S.A. podpisał z Cognor Finanse Sp. z o.o. porozumienie w sprawie konwersji zobowiązań z tytułu umowy o nabyciu obligacji z dnia 10 marca 2009 roku oraz umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 kwietnia 2009 roku na pożyczkę krótkoterminową w kwocie 61 522 tys. zł do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (wartość księgowa na 31.12.2011 – 68.327 tys. zł)

W dniu 6 maja 2011 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Cognor Finanse Sp. z o.o. w limicie do 45 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (wartość księgowa na 31.12.2011 – 43.744 tys. zł).

W dniu 6 maja 2011 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Cognor Services Sp. z o.o. w limicie do 90 000 tys. zł do dnia 31 grudnia 2012 roku o oprocentowaniu 9,2% w skali roku (wartość księgowa na 31.12.2011 – 86.989 tys. zł).

W dniu 30 grudnia 2011 roku został podpisany aneks do Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS Holdco sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. przez Cognor S.A. Aneks ten ustala iż Cognor S.A. dokona płatności za kupione akcje w Złomrex S.A. niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco ceny konwersji objętych przez PS Holdco warrantów subskrypcyjnych. Ponadto, gdyby PS Holdco nie objęło warrantów subskrypcyjnych w terminie do 31 grudnia 2013 r. Cognor S.A. będzie mógł począwszy od 02 stycznia 2014 r. uiścić całość lub część ceny za zakup akcji Złomrex S.A. na wyodrębniony rachunek a PS Holdco upoważni Cognor S.A. do dysponowania środkami z tego rachunku tytułem dokonania opłaty warrantów subskrypcyjnych.

W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149 467 tys. zł, jak i należność od PS Holdco w wysokości 145 995 tys. zł. wynikająca z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.) są prezentowane per saldo.

Ponadto wymagalność części ceny sprzedaży w kwocie 69 784 tys. zł, nie może nastąpić wcześniej od spłaty odpowiednio części lub całości należności i roszczenia przysługujących od Cognor Stahlhandel w Czechach oraz Rządu Chorwackiego z tytułu zbycia huty Żeljezara Split. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania całość należności od Cognor Stahlhandel w Czechach została przez Grupę otrzymana.

Zobowiązanie do PS Holdco z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. oparte jest o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2011 r.

W tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku
Pozostałe pożyczki	199 060	199 060
	199 060	199 060

Ponadto, zobowiązanie wynikające z nabycia akcji Złomrex S.A. do wysokości 145 995 tys. zł płatne będzie ze środków otrzymanych uprzednio z tytułu pokrycia warrantów subskrypcyjnych przez PS Holdco. Natomiast odsetki naliczone od wyżej wymienionego zobowiązania są płatne w okresach miesięcznych.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2010 r.

W tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku
Pozostałe pożyczki	15 432	15 432
	15 432	15 432

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Płatności z tytułu leasingu 2011	Odsetki 2011	Kapitał 2011	Płatności z tytułu leasingu 2010	Odsetki 2010	Kapitał 2010
Do roku	-	-	-	120	3	117
	-	-	-	120	3	117

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

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BPH Leasing Spółka Akcyjna Warszawa	-	85	2006-08-11	2011-07-11	4,76%	dwa weksle, środki trwałe w leasingu
VB Leasing Polska S.A. Wrocław	-	35	2006-09-15	2011-08-15	1,69%	przewłaszczenie przedmiotu
	-	120				

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2011 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Cognor Finanse Sp. z o.o.	-	68 327	Pożyczka	01.04.2011	31.12.2012	9,2%	Weksel in blanco
Cognor Finanse Sp. z o.o.	-	43 744	Pożyczka	06.05.2011	31.12.2012	9,2%	Weksel in blanco
Cognor Services Sp. zo.o.	-	86 989	Pożyczka	06.05.2011	31.12.2012	9,2%	Weksel in blanco
Razem:	-	199 060					

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2010 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Cognor Stahlhandel Sp. z o.o.*	-	15 432**	pożyczka	2010-07-08	2010-12-31	9,2%	weksel in blanco, deklaracja weksłowa
	-	15 432**					

*W dniu 8 lipca 2010 r. spółka zależna Stalexport S.A. zawarła umowę pożyczki z Cognor S.A. na wartość 20 260 tys. zł. W wyniku przeprowadzonego w dniu 30 sierpnia 2010 r. aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Stalexport S.A. do Złomrex Centrum Sp. z o.o., a następnie do Cognor Stahlhandel Sp. z o.o. zobowiązanie z tytułu pożyczki należne jest wobec Cognor Stahlhandel Sp. z o.o.

**Na wartość pożyczki składa się zobowiązanie główne w wysokości 14 960 tys. zł oraz naliczone na dzień 31.12.2010 r. odsetki w wysokości 472 tys. zł.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
a) do jednostek powiązanych	1 500	75 589
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z naliczonymi odsetkami	756	13 334
Zobowiązania inwestycyjne	5	-
Pozostałe zobowiązania	739	62 255
b) do pozostałych jednostek	4 503	55 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z naliczonymi odsetkami	4 200	25 618
Zobowiązania inwestycyjne	28	-
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług	63	330
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	113	544
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	26
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 638
Fundusze specjalne	35	-
Pozostałe zobowiązania	64	27 747
	6 003	131 492

27. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	832	1 245
Rezerwy utworzone w okresie	9	-
Rezerwy wykorzystane w okresie	(664)	(406)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(168)	(7)
Stan na koniec okresu	9	832

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	75	142
Rezerwy utworzone w okresie	3	65
Rezerwy wykorzystane w okresie	(75)	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(132)
Stan na koniec okresu	3	75

28. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na 31 grudnia 2011 r.
w tysiącach złotych

Aktywa według bilansu

a) Aktywa obrotowe

	Pożyczki i należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Należności z wyłączeniem przedpłat i należności z tytułu podatków	22 117	-	22 117
Pozostałe inwestycje	302	-	302

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 110	-	1 110
Ogółem	23 529	-	23 529

Na 31 grudnia 2010 r.
w tysiącach złotych

Aktywa według bilansu

	Pożyczki i należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
a) Aktywa trwałe			
Pozostałe inwestycje (za wyjątkiem udziałów)	39	-	39
b) Aktywa obrotowe			
Należności z wyłączeniem przedpłat i należności z tytułu podatków	20 989	-	20 989
Pozostałe inwestycje	13 485	-	13 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	372	-	372
Ogółem	34 885	-	34 885

Zobowiązania

Na 31 grudnia 2011 r.
w tysiącach złotych

Zobowiązania według bilansu

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
a) Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	199 060	-	199 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe	5 890	-	5 890
Ogółem	204 950	-	204 950

Na 31 grudnia 2010 r.
w tysiącach złotych

Zobowiązania według bilansu

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
a) Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 432	-	15 432
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 949	-	16 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe	130 948	-	130 948
Ogółem	163 329	-	163 329

Pożyczki i należności zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (za wyjątkiem należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu wypłaconych zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych).

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość 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, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: 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 fakt, iż stopa oprocentowania jest zbliżona do stóp rynkowych instrumentów o podobnym ryzyku.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych (zakupów, sprzedaży), ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe oparta była następująca:

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

w tys. zł	31-12-2010	EUR
Pozostałe inwestycje		13 485
Należności z tytułu dostaw i usług		105
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek powiązanych		13 590

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

w tys. zł	31-12-2011	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług		2 917
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek pozostałych		2 917

w tys. zł	31-12-2010	EUR	Inne waluty
Należności z tytułu dostaw i usług		-	352
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		(23 263)	(34)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe dotyczące sald do jednostek pozostałych		(23 263)	318

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

Oslabienie / umocnienie waluty funkcjonalnej o 20% względem walut obcych spowodowałyby wzrost / spadek kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się (bez instrumentów pochodnych): (w tys. zł)

	Zysk/ (strata)		Kapitał własny	
	Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%	Wzrost kursu o 20%	Spadek kursu o 20%
31-12-2011	583	(583)	583	(583)
31-12-2010	(1 871)	1 871	(1 871)	1 871

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Spółka nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Instrumenty o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	302	45 260
Zobowiązania finansowe	(199 060)	(117)
	(198 758)	45 143
<i>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	1 110	14 015
Zobowiązania finansowe	-	(32 381)
	1 110	(18 366)

Poprzez działania zabezpieczające w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych Spółka stara się redukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych było zaciągnięcie pożyczek od spółek powiązanych, które oparte są o stałą stopę procentową w wysokości 9,2%. Ponadto zobowiązanie do PS HoldCo Sp. z o.o. z tytułu zakupu akcji Złomrex S.A. oparte jest o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 i na dzień 31 grudnia 2010 r. wzrost / spadek stopy procentowej o 200 bp na dzień bilansowy zwiększyłaby / zmniejszyłaby kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, s w szczególności kursy walut, pozostają niezmiennie.

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

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Spadek o 2%	Wzrost o 2%	Spadek o 2%	Wzrost o 2%
31-12-2011	(22)	22	(22)	22
31-12-2010	367	(367)	367	(367)

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się (instrumenty pochodne):

Na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki i należności	22 419	34 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	1 110	372
	23 529	34 885

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

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
od jednostek niepowiązanych	354	19 573
	354	19 573

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz wekslowych od jednostek powiązanych:

Wartość brutto jest równa wartości netto (brak odpisów aktualizujących należności do jednostek powiązanych).

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Nieprzeterminowane	4 293	374
Przeterminowane	100	106
1-30 dni	6	37
31-90 dni	-	30
90-180 dni	94	39

4 393

480

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz wekslowych od jednostek niepowiązanych

Wartość brutto

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Nieprzeterminowane	58	13 506
Przeterminowane	9 569	18 242
1-30 dni	5	4 182
31-90 dni	28	2 199
90-180 dni	18	1 254
181-365 dni	504	946
Powyżej roku	9 014	9 661
	9 571	31 748

Utrata wartości

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Nieprzeterminowane	-	(507)
Przeterminowane	(9 145)	(10 911)
1-30 dni	-	(145)
31-90 dni	-	(186)
90-180 dni	(11)	(425)
181-365 dni	(396)	(600)
Powyżej roku	(8 738)	(9 555)
	(9 145)	(11 418)

Wartość netto

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Nieprzeterminowane	58	12 999
Przeterminowane	424	7 331
1-30 dni	5	4 037
31-90 dni	28	2 013
90-180 dni	7	829
181-365 dni	108	346
Powyżej roku	276	106
	482	20 330

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

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	(11 431)	(11 257)
Utworzenie	(2 706)	(5 248)
Wykorzystanie	-	1 437
Rozwiązanie	3 294	3 637
Stan na koniec okresu	(10 843)	(11 431)

W 2011 roku Cognor S.A. kontynuował wieloletnią praktykę ubezpieczenia należności handlowych. W 2010 r. należności ubezpieczone były w TU Euler Hermes S.A. (kontynuowano współpracę zapoczątkowaną w 2009 r.). Dodatkowo Cognor S.A. występował do dnia 31 lipca 2010 roku, jako współubezpieczony w polisie zawartej przez Stalexport S.A. z Korporacją Ubezpieczeniową Kredytów Eksportowych S.A., niemniej warto zaznaczyć, iż polisa ta była traktowana jako pomocnicza. W Cognor S.A., w zakresie systemu zarządzania należnościami, realizowana jest polityka, której ramy wyznaczone zostały przez procedury obowiązujące w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A. Procedury zostały zaadaptowane i zmodyfikowane na potrzeby własne Spółki. Fundamentalnym elementem systemu zarządzania należnościami jest stały monitoring bazy kontrahentów, tak pod względem ich bieżącej sytuacji finansowej (cykliczne badania kondycji finansowej kontrahentów), jak i pod kątem występowania ewentualnych opóźnień płatniczych. Podejmowane działania pozwalają elastycznie sterować ryzykiem kredytowym portfela należności handlowych Spółki. W momencie zaistnienia należności przeterminowanych w Spółce uruchamiana jest procedura windykacyjna mająca na celu jak najszybsze odzyskanie należności handlowych. Pierwszym etapem procesu windykacji są monity pisemne i telefoniczne. Monity pisemne generowane są automatycznie i dostarczane klientom, zarówno w sposób tradycyjny (poczta), jak i za pomocą systemów komunikacji elektronicznej (e-mail). Brak zapłaty w pierwszym etapie windykacji powoduje uruchomienie drugiego etapu, który związany jest wprost z wiążącymi Cognor S.A. umowami ubezpieczeniowymi. Sprawa jest przekazywana do działu windykacji Ubezpieczyciela lub wprost kierowana na drogę postępowania sądowego. W przypadku dalszego braku zapłaty Ubezpieczyciel wypłaca odszkodowanie, a Spółka dochodzi pozostałej części należności na drodze sądowej.

Jeżeli podjęte działania windykacyjne nie spowodowały odzyskania należności i Spółka wystąpiła z powództwem sądowym lub dłużnik został postawiony w stan likwidacji, wszczęte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe albo stwierdzono na podstawie oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika uzyskanej w procesie windykacji, iż istnieje duże prawdopodobieństwo, że należności nie zostaną odzyskane, to po 6 miesiącach od daty wymagalności faktury zakładane są rezerwy na należności. Odpisy aktualizujące na należności zakładane są sukcesywnie.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Spółka będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Spółki na utratę reputacji.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

31.12.2011	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych			
Inne zobowiązania oprocentowane	199 060	199 060	199 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	1 500	1 500	1 500
	200 560	200 560	200 560

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

31.12.2010	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych			
Inne zobowiązania oprocentowane	15 432	15 432	15 432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	75 589	75 589	75 589
	91 021	91 021	91 021

b) do pozostałych jednostek

31.12.2011	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	4 503	4 503	4 503
	4 503	4 503	4 503

31.12.2010	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	117	117	117
Kredyt w rachunku bieżącym	16 949	16 949	16 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	55 903	55 903	55 903
	72 969	72 969	72 969

29. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki. W poprzednim roku obrotowym działalność Spółki była jednorodna i dotyczyła działalności handlowej w branży hutniczej. Z uwagi na transakcję zbycia części operacyjnej Spółki opisaną w nocie 18, w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki działalności handlowej prezentowane są jako działalność zaniechana. Jednocześnie, z uwagi na przekształcenia mające miejsce w Grupie Kapitałowej opisane w nocie 1, od sierpnia bieżącego roku Cognor S.A. pełni funkcję spółki holdingowej w Grupie Kapitałowej. Konsekwentnie wyniki działalności holdingowej zaprezentowane zostały jako działalność kontynuowana.

Segmenty geograficzne

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

Działalność kontynuowana					
2011-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	3 416	-	3 416	-	3 416
Koszt własny sprzedaży razem	(132)	-	(132)	-	(132)
Wynik segmentu (wynik brutto)	3 284	-	3 284	-	3 284

Działalność zaniechana					
2011-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	80 657	-	80 657	-	80 657
Koszt własny sprzedaży razem	(73 339)	-	(73 339)	-	(73 339)
Wynik segmentu (wynik brutto)	7 318	-	7 318	-	7 318

Działalność kontynuowana					
2010-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	-	-	-	-	-

Koszt własny sprzedaży razem	-	-	-	-	-
Wynik segmentu (wynik brutto)	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu	-	-	-	-	-

2010-12-31	Działalność zaniechana			Segmenty nie przypisane	Razem
	Polska	Inne kraje	Razem		
Przychody segmentów	219 655	15 073	234 728	-	234 728
Koszt własny sprzedaży razem	(198 989)	(14 314)	(213 303)	-	(213 303)
Wynik segmentu (wynik brutto)	20 666	759	21 425	-	21 425

30. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2011	31.12.2010
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	39 918

W ramach dokumentacji związanej ze:

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

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

31. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności:

w tys. zł

Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu

	2011	2010
Zmiana stanu należności w wyniku aportu	(26 213)	(70 905)
Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów	2 595	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(21 464)	(70 161)

Zmiana stanu zapasów:

w tys. zł

Zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu

	2011	2010
Zmiana stanu zapasów w wyniku aportu	(27 748)	(877)
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 279	6 460

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tys. zł

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu

	2011	2010
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(125 489)	80 461

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(33)	665
Zmiana stanu zobowiązań w wyniku aportu	38 822	883
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	-	(145)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu udzielonych pożyczek	-	500
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami	8 955	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu konwersji zobowiązań na pożyczkę	61 522	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconych odsetek	(3 472)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	(176)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(19 695)	82 188

Zmiana stanu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

w tys. zł

	2011	2010
Zmiana stanu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynikająca z bilansu	308	21 858
Zmiana stanu w związku z aportem	-	(19 702)
Zmiana stanu z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	(308)	-
Zmiana stanu prawa wieczystego użytkowania gruntów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	2 156

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

	Na dzień / za okres zakończony 31 grudnia 2011	Na dzień / za okres zakończony 31 grudnia 2010
Złomrex S.A.		
Przychody ze sprzedaży usług	-	2
Zakup usług	-	963
Pozostałe przychody	-	11
Pozostałe koszty	-	121
Należności krótkoterminowe	-	16
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	-	853
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	1 181	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	571	1 617
Zakup usług	116	1
Zakup towarów i materiałów	-	16 715
Pozostałe przychody	-	2
Zakup towarów i materiałów	4 827	-
Pozostałe koszty	201	161
Należności krótkoterminowe	1 331	68
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	101	2 742
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	4	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	9
Należności krótkoterminowe	4	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	6	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	14



Zakup usług	23	-
Zakup towarów i materiałów	-	100
Pozostałe koszty	1	-
Należności krótkoterminowe	6	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	6	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		
Przychody ze sprzedaży usług	1 015	2
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	553	1 262
Zakup usług	1 086	-
Zakup towarów i materiałów	1 316	5 829
Pozostałe przychody	1	1
Pozostałe zyski netto	38	-
Pozostałe koszty	350	18
Należności krótkoterminowe	1 250	48
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	330	-
Centrostal Sp. z o.o w Szczecinie		
Przychody ze sprzedaży usług	1	-
Koszty finansowe	458	-
Należności krótkoterminowe	1	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	981	10
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	578	262
Zakup usług	-	1
Pozostałe przychody	-	4
Należności krótkoterminowe	1 207	26
Złomrex International Finance S.A.		
Pozostałe przychody	447	-
Należności krótkoterminowe	447	-
Kapitał S.A.		
Zakup usług	21	-
Business Support Services Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	73	33
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	15	-
Zakup usług	157	229
Zakup towarów i materiałów	16	2
Pożyczki udzielone	-	249
Należności krótkoterminowe	5	75
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	2	132
Złomrex Centrum Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	5	25
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	18	-
Zakup usług	529	-
Pozostałe zyski netto	8 920	84 272
Pozostałe koszty	-	6
Zaliczki na udziały	-	45 260
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	210	-
Cognor Blachy Dachowe S.A.		
Przychody ze sprzedaży usług	68	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	189	149
Zakup usług	-	7
Zakup towarów i materiałów	433	2 315
Pozostałe przychody	1	-

Pozostałe zyski netto	-	81
Pozostałe koszty	8	22
Należności krótkoterminowe	58	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	-	395
Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok		
Przychody ze sprzedaży usług	-	26
Zakup towarów i materiałów	16	8
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	-	2
Cognor Finanse Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	7	20
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1 644	1 374
Zakup usług	689	648
Zakup towarów i materiałów	472	1 245
Pozostałe przychody	-	1
Pozostałe koszty	-	2 402
Koszty finansowe	7 992	-
Należności krótkoterminowe	-	150
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	5	71 465
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	112 071	15 432
Cognor Services Sp. z o.o.		
Przychody ze sprzedaży usług	74	-
Zakup usług	690	-
Pozostałe zyski netto	8	-
Koszty finansowe	4 838	-
Należności krótkoterminowe	14 173	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług i pozostałe	846	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	86 989	-
Cognor Stahlhandel GmbH (AT)		
Przychody ze sprzedaży usług	-	312
Pozostałe przychody	76	830
Pozostałe straty netto	-	-94 408
Pożyczki udzielone	-	13 236
Należności krótkoterminowe	-	105
Cognor Stahlhandel Czech Republik S.R.O.		
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	540
Pozostałe przychody	-	-
Pozostałe straty netto	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Należności krótkoterminowe	-	-
Cognor Veting Voestalpine D.O.O. (HR)		
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	45

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiada zobowiązanie do PS Holdco wynikające z zakupu udziałów w Złomrex S.A. w kwocie 149 467 tys. zł, jak i należność od PS Holdco. w wysokości 145 995 tys. zł. wynikające z objęcia akcji po konwersji warrantów (dokapitalizowanie Cognor S.A.) które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane per saldo.

33. Sezonowość działalności

W związku ze zmianą charakteru Spółki na spółkę holdingową – nie występuje sezonowość działalności.

34. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana obejmuje działalnością handlową na rynku hutniczym, która została zbyta przez Spółkę na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland w dniu 5 maja 2011 r. (szczegółowy opis tej transakcji został przedstawiony w nocie 18). Wyniki finansowej zbytej działalności operacyjnej przedstawia poniższa tabela:

<i>w tysiącach złotych</i>	2011	2010
Działalność zaniechana		
Przychody	80 657	234 728
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(72 292)	(213 303)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 365	21 425
Pozostałe przychody	1 239	5 402
Koszty sprzedaży	(3 299)	(12 704)
Koszty ogólnego zarządu	(8 043)	(18 913)
Pozostałe zyski/(straty) netto	69 614	(97 966)
Pozostałe koszty	(1 200)	(7 801)
Zysk / strata na działalności operacyjnej	66 676	(110 557)
Koszty finansowe	(1 349)	(2 114)
Koszty finansowe netto	(1 349)	(2 114)
Zysk / strata przed opodatkowaniem	65 327	(112 671)
Podatek dochodowy	1 817	3 371
Zysk / strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	67 144	(109 300)
Inne całkowite dochody	-	-
Dochód / (strata) całkowita łącznie	67 144	(109 300)

35. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach	2011-01-01 2011-12-31		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	48	33	81
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2	40	42
	50	73	123
Przeciętny stan zatrudnienia w osobach	2011-01-01 2011-12-31		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	49	34	83
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2	40	42
	51	74	125
Wynagrodzenia brutto w okresie	2011-01-01 2011-12-31		
Członków Zarządu	324		

36. Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

37. Zdarzenie po dniu bilansowym

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

W dniu 24 lutego 2012 r. Cognor S.A. sprzedał Złomrex Centrum Sp. z o.o. (spółka zależna) 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy spółki Cognor Services Sp. z o.o. Sprzedane udziały o łącznej wartości 5 000 zł stanowią 0,01% kapitału zakładowego tej spółki. Cenę sprzedaży udziałów ustalono na 5 000 zł.

Dnia 07 marca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym został opublikowany Plan Połączenia spółek Cognor Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poraju z Cognor Services Sp. z o.o. z siedzibą w Poraju.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz
Główny Księgowy

Poraj, 20 marzec 2012 r.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		W tys. EUR	
	31-12-2011	Dane porównawcze	31-12-2011	Dane porównawcze
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84 073	234 728	20 307	58 618
-Działalność kontynuowana	3 416	-	825	-
-Działalność zaniechana	80 657	234 728	19 482	58 618
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	61 839	(111 990)	14 935	(27 967)
-Działalność kontynuowana	(4 842)	(1 433)	(1 170)	(358)
-Działalność zaniechana	66 676	(110 557)	16 105	(27 609)
III. Zysk (strata) brutto	(17 084)	(114 104)	(4 126)	(28 495)
-Działalność kontynuowana	(17 444)	(1 433)	(4 213)	(358)
-Działalność zaniechana	65 327	(112 671)	15 779	(28 137)
IV. Zysk (strata) netto	49 700	(110 733)	12 005	(27 653)
-Działalność kontynuowana	(17 444)	(1 433)	(4 213)	(358)
-Działalność zaniechana	67 144	(109 300)	16 218	(27 295)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 632)	7 647	(5 708)	2 125
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(114 694)	4 902	(27 703)	1 224
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	155 894	(6 876)	37 655	(1 933)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	17 568	5 673	4 243	1 417
IX. Aktywa, razem	597 489	361 361	135 276	91 246
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	205 075	164 972	46 431	41 656
XI. Zobowiązania długoterminowe	9	883	2	223
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	205 066	164 089	46 429	41 433
XIII. Kapitał własny	392 414	196 389	88 846	49 589
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	29 986	33 443
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,75*	(1,80)**	0,18	(0,45)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,75*	(1,67)**	0,13	(0,42)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,93*	2,97***	1,34	0,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,93*	2,97***	0,67	0,75
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

* na 31.12.2011 liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję, rozwodnionego zysku na jedną akcję, wartości księgowej na jedną akcję i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

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

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

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 31.12.2011 r. 4,4168 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2010r. 3,9603 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4, 1401 zł/EURO (2011 rok), 4,0042 zł/EURO (2010 rok).