

Cognor Holding S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2020 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	397 398	375 581	284 617
Wartości niematerialne	14	18 100	22 296	17 965
Nieruchomości inwestycyjne	15	7 136	121	123
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 195	1 134	2 589
Pozostałe inwestycje		-	-	55
Pozostałe należności	19	8 938	4 293	324
Wieczyste użytkowanie gruntów	16	32 371	36 618	23 013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	49 380	47 206	50 610
Aktywa trwałe razem		514 518	487 249	379 296
Zapasy	18	274 101	297 001	376 969
Pozostałe inwestycje		121	145	12
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	226	38	660
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	141 678	188 342	167 982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	100 555	78 956	76 459
Aktywa obrotowe razem		516 681	564 482	622 082
Aktywa razem		1 031 199	1 051 731	1 001 378

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21	185 911	185 911	180 626
Pozostałe kapitały		101 373	87 035	86 717
Różnice kursowe z przeliczenia		96	50	40
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		380	(14 188)	10 781
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		287 760	258 808	278 164
Udziały niekontrolujące		19 254	18 383	17 721
Kapitał własny ogółem		307 014	277 191	295 885
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	207 658	249 669	229 188
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	13 011	11 071	10 677
Pozostałe zobowiązania	26	22 784	18 558	18 558
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	30	984	618	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	-	-	1 162
Zobowiązania długoterminowe razem		244 437	279 916	259 585
Kredyty w rachunku bieżącym	23	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	56 882	55 170	54 161
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 583	2 346	7 258
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów finansowych	27	4 011	2 869	2 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	460	319	-
Rezerwy	25	25	226	4 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	411 846	424 370	371 911
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	30	4 941	9 324	5 653
Zobowiązania krótkoterminowe razem		479 748	494 624	445 908
Zobowiązania razem		724 185	774 540	705 493
Pasywa razem		1 031 199	1 051 731	1 001 378

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana				
Przychody z umów z klientami	5	1 733 221	1 901 604	2 081 841
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(1 574 324)	(1 730 554)	(1 805 528)
Zysk brutto ze sprzedaży		158 897	171 050	276 313
Pozostałe przychody	7	41 193	13 060	10 542
Koszty sprzedaży	6	(81 753)	(75 261)	(76 700)
Koszty ogólnego zarządu	6	(46 695)	(48 140)	(46 041)
Pozostałe zyski netto	8	1 234	917	1 977
Pozostałe koszty	9	(6 349)	(7 034)	(9 883)
Zysk na działalności operacyjnej		66 527	54 592	156 208
Przychody finansowe	10	-	927	4 460
Koszty finansowe	10	(34 317)	(31 731)	(67 230)
Koszty finansowe netto		(34 317)	(30 804)	(62 770)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		60	(1 455)	(662)
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		32 270	22 333	92 776
Podatek dochodowy	11	1 276	(2 561)	(20 730)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		33 546	19 772	72 046
Działalność zaniechana				
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		33 546	19 772	72 046
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej		32 675	19 110	68 539
Udziały niekontrolujące		871	662	3 507
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		33 546	19 772	72 046

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Inne całkowite dochody				
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		46	10	32
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu		46	10	32
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		33 592	19 782	72 078
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej		32 721	19 120	68 571
Udziały niekontrolujące		871	662	3 507
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		33 592	19 782	72 078
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	22	0,26	0,16	0,86
- z działalności kontynuowanej		0,26	0,16	0,86
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	22	0,19	0,12	0,64
- z działalności kontynuowanej		0,19	0,12	0,64
- z działalności zaniechanej		-	-	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			<i>* przekształcone</i>	<i>* przekształcone</i>
Działalność kontynuowana				
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		32 270	22 333	92 776
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13, 16	46 506	45 241	42 882
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	1 202	995	979
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(4)	(2 166)	(317)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		7 222	(861)	(297)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	(143)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(578)	869	(405)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		21 859	25 171	48 240
Zmiana stanu należności i przedpłat	31	34 120	(14 932)	14 145
Zmiana stanu zapasów		22 900	75 923	(94 620)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31	41 175	204	124 057
Zmiana stanu rezerw	31	(201)	(4 168)	1 032
		1 177	(4 518)	1 531
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych				
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(187)	(1 410)	2 100
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(61)	1 455	662
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	-	-
Pozostałe korekty		(366)	(222)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej		207 034	143 771	232 765
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		207 034	143 771	232 765
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:		(945)	649	118
- z działalności kontynuowanej		(945)	649	118
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		206 089	144 420	232 883

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	859	3 362	3 008
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	20	56	37
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	-	49	2 378
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	-	(5)	(618)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	171	-
Odsetki otrzymane	-	21	188
Dywidendy otrzymane	20	-	50
Spłata udzielonych pożyczek	25	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(55 984)	(55 967)	(36 707)
Nabycie wartości niematerialnych	(4 358)	(3 714)	(5 939)
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów	(75)	-	-
Udzielone pożyczki	-	(126)	-
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	2 383	5 221	3 436
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wykorzystane na działalność kontynuowaną	(57 110)	(50 932)	(34 167)

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Zapłacone koszty emisji	-	-	(1 060)
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	314 007
Przepływy z tytułu faktoringu z regresem	-	-	(1 254)
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(52 732)	(40 155)	(414 792)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	31 (17 062)	(19 255)	(12 400)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(38 323)	(3 917)	(16 007)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	31 (19 263)	(17 579)	(68 190)
Opłata z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji	-	(10 085)	-
Środki pieniężne z działalności finansowej wykorzystane na działalność kontynuowaną	(127 380)	(90 991)	(199 696)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(127 380)	(90 991)	(199 696)

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		21 599	2 497	(980)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o kredyt w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	20	78 956	76 459	77 439
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o kredyt w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	20	100 555	78 956	76 459
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		4 099	50	16 508

* dane za 2018 i 2019 rok zostały przekształcone - szczegóły nota nr 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
w tysiącach złotych								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018		177 923	221 018	8	(173 600)	225 349	16 485	241 834
<i>Korekta bilansu otwarcia</i>		-	-	-	(342)	(342)	-	(342)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018		177 923	221 018	8	(173 942)	225 007	16 485	241 492
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	32	68 539	68 571	3 507	72 078
<i>- zysk netto za okres</i>		-	-	-	68 539	68 539	3 507	72 046
<i>- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		-	-	32	-	32	-	32
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		2 703	(3 763)	-	(16 007)	(17 067)	-	(17 067)
<i>Dywidenda</i>		-	-	-	(11 862)	(11 862)	-	(11 862)
<i>Koszty emisji akcji</i>		-	(1 060)	-	-	(1 060)	-	(1 060)
<i>Konwersja obligacji zamiennych na akcje</i>		21 2 703	(2 703)	-	-	-	-	-
<i>Odsetki od obligacji zamiennych na akcje</i>		-	-	-	(4 145)	(4 145)	-	(4 145)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych		-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
<i>Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli</i>		-	-	-	1 653	1 653	(2 271)	(618)
Przeniesienie zysku		-	34 734	-	(34 734)	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego		-	(165 272)	-	165 272	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018		180 626	86 717	40	10 781	278 164	17 721	295 885
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019		180 626	86 717	40	10 781	278 164	17 721	295 885
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	10	19 110	19 120	662	19 782
<i>- (strata)/zysk netto za okres</i>		-	-	-	19 110	19 110	662	19 772
<i>- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>		-	-	10	-	10	-	10
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		5 285	(5 285)	-	(38 471)	(38 471)	-	(38 471)
<i>Dywidenda</i>		-	-	-	(34 554)	(34 554)	-	(34 554)
<i>Konwersja obligacji zamiennych na akcje</i>		21 5 285	(5 285)	-	-	-	-	-
<i>Odsetki od obligacji zamiennych na akcje</i>		-	-	-	(3 917)	(3 917)	-	(3 917)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych		-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
<i>Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli</i>		-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Przeniesienie zysku		-	5 603	-	(5 603)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019		185 911	87 035	50	(14 188)	258 808	18 383	277 191

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

		Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
w tysiącach złotych								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020		185 911	87 035	50	(14 188)	258 808	18 383	277 191
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	46	32 675	32 721	871	33 592
- zysk netto za okres		-	-	-	32 675	32 675	871	33 546
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	46	-	46	-	46
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	-	(3 769)	(3 769)	-	(3 769)
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje		-	-	-	(3 769)	(3 769)	-	(3 769)
Przeniesienie zysku		-	14 338	-	(14 338)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020		185 911	101 373	96	380	287 760	19 254	307 014

Przemysław Sztuckowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Informacje o Grupie

a) Informacje podstawowe

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą przy ulicy Zielonej 26 w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A. W bieżącym okresie brak zmiany nazwy lub innych danych identyfikacyjnych od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i gotowe wyroby stalowe.

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski.

Jednostką dominującą dla Cognor Holding S.A. jest PS HoldCo Sp. z o.o. Jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy jest 4Workers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych (zwanymi łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 31 grudnia 2020 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli/znaczącego wpływu
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	98,0%	2008-03-25*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona, w której 30% udziałów bezpośrednio posiada Cognor S.A.)	2013-01-21
KDPP DORADZTWO BIZNESOWE Sp. z o.o.	Polska	28,31% (jednostka stowarzyszona, w której 100% udziałów posiada 4Groups Sp. z o.o.)	2020-05-25
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona, w której 25% udziałów bezpośrednio posiada Cognor S.A.)	2014-04-11

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2020 roku

W dniu 25 maja 2020 roku jednostka stowarzyszona 4Groups Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. od jednostki PS HoldCo Sp. z o.o.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

(ii) Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym udziały w pozostałych jednostkach, należności faktoringowe oraz zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych (IRS).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 1 marca 2021 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Nowe standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2020:

a) MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

Zmiana standardu nie ma wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

b) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR

Opublikowane w 2019 r. zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

Zmiany do standardów nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie

c) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.

Zmiany do MSR 1 i do MSR 8 nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany w zakresie Założeń Koncepcyjnych w MSSF

W 2019 r. opublikowano zmiany do Założeń Koncepcyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zweryfikowane Założenia Koncepcyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Koncepcyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

Zmiany do założeń koncepcyjnych w MSSF nie mają wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Poniżej wymienione (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy i/lub nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ani nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- c) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”
- d) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
- e) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”
- f) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020
- g) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”
- h) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- i) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR
- j) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- k) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

c) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

- nota 7 - szacunek dotyczący przychodów z tytułu rekompensat CO2
- nota 13 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych
- nota 14 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 17 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 18 – zapasy
- nota 21 - rozliczenia z właścicielem
- nota 27 – instrumenty finansowe

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

a) Podstawy konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce w przypadku, gdy Jednostka Dominująca z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką aż do momentu jej wygaśnięcia.

Jednostki stowarzyszone

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

Korekty konsolidacyjne

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

Transakcje z udziałami niekontrolującymi

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

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną. Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- ujemną wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o
- wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujemną wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w rachunku zysków i strat bieżącego okresu na dzień przyjęcia w pozycji pozostałe przychody.

Wartość godziwą przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powizań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek ujmuje się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione i prezentuje jako koszty zarządu.

Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Nabycie pod wspólną kontrolą

Dla nabycia pod wspólną kontrolą nie mają zastosowania zasady określone w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Takie nabycia są rozliczane zgodnie z metodą poprzednich wartości („predecessor value method”) polegającą na zastosowaniu wartości księgowych danej jednostki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego najwyższego szczebla z uwzględnieniem korekt dostosowujących do polityki rachunkowości grupy Cognor Holding.

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są pozostałych zyskach/stratach netto.

Jednostki działające za granicą

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” – umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres czasu w zamian za (opłatę) wynagrodzenie.

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- leasingobiorca ma prawo do wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez cały okres użytkowania,
- leasingobiorca ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów, czyli ustala sposób i cel użytkowania składnika aktywów lub podjęto wcześniej decyzje dotyczące sposobu i celu użytkowania składnika aktywów.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia. Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.
- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien zgodnie z MSSF 16 obejmować:

- a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

Badania i rozwój

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

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Prawa do emisji CO₂

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

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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

• Licencje na systemy informatyczne	8 lat
• Kapitalizowane koszty rozwojowe	5 lat
• Inne	2 lata

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu celów. Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w Grupie wg ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są amortyzowane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej. W przypadku praw do użytkowania aktywów prezentowanych jako nieruchomości inwestycyjne, zastosowanie mają zasady prezentowane w punkcie d) powyżej.

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwale (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwale lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub,
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Grupa przekształca informacje ujawniane w zakresie działalności zaniechanej dla poprzednich okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, aby ujawnienia te odnosiły się do wszystkich działalności, które zostały zaniechane przed dniem bilansowym ostatniego prezentowanego okresu.

h) Aktywa i zobowiązania finansowe

Instrumenty finansowe

Kwalifikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Początkowa wycena

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15)

Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty

Grupa w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe (nie przekazane faktorowi), a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ekwiwalenty

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Grupa w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe oraz udziały w innych jednostkach.

Utrata wartości

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług oraz pożyczek udzielonych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności czy pożyczek. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług lub pożyczki utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na moment początkowego ujęcia aktywa odpis ujmuje się w wysokości oczekiwanych strat w okresie 12 miesięcy (za wyjątkiem należności opisanych powyżej). Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia - niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo - biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje swapy na stopę procentową jako zobowiązanie wycenian w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z faktem, iż instrument ten ma za zadanie ograniczać ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych od otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Grupa odnosi w koszty/przychody finansowe.

i) Zapasy

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

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

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

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Grupa ustala odpis na środki pieniężne wg modelu strat oczekiwanych, indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji kredytowej na podstawie zewnętrznych ratingów.

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitałem zakładowym Grupy jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, akcje własne, obligacje zamienne na akcje oraz inne dopłaty od właścicieli. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

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

Zakup akcji własnych

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

m) Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

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

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

o) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszone koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do powstania tych zobowiązań, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

r) Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży towarów i usług w ramach zwykłej działalności Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i opustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych oraz usług ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Niektóre umowy z kontrahentami Grupa zawierają zapisy o korektach jakościowych stanowiących podstawę do wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży, czy pewnych formach premiowania klienta, jednak prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, jest niskie. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, nie uwzględnia się zatem kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Ponowna ocena wynagrodzenia zmiennego powinna być dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Zobowiązania z tytułu kontraktów w formie zaliczek otrzymanych od dostawców prezentowane są w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (zaliczki na zakup dóbr i usług), a aktywa z tytułu umów z klientami prezentowane są w należnościach lub jako pozostałe należności w aktywach trwałych.

s) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek od należności finansowych oraz z tyt. dostaw usług i innych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody 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 ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

t) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację 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.

3 Przekształcenie danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W związku z dotacjami jakie Grupa otrzymuje (głównie z NCBiR), Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji otrzymywanych dotacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Dotacje na wydatki inwestycyjne, będą odtąd prezentowane w działalności inwestycyjnej, natomiast dotacje związane z działalnością operacyjną będą ujawniane w działalności operacyjnej. Poniżej przekształcenia danych porównywalnych w zakresie zmiany prezentacji poszczególnych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019-31.12.2019

w tysiącach złotych	wg zatwierdzonego sprawozdania za 2019		Dane przekształcone
	rok	Korekty	
Pozostałe korekty	(2 162)	1 940	(222)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	141 831	1 940	143 771
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	142 480	1 940	144 420
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	5 221	5 221
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(56 153)	5 221	(50 932)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	5 221	(5 221)	-
Otrzymane dotacje pozostałe	1 940	(1 940)	-
Środki pieniężne z działalności finansowej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(83 830)	(7 161)	(90 991)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 497	-	2 497

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018-31.12.2018

w tysiącach złotych	wg zatwierdzonego sprawozdania za 2018		Dane przekształcone
	rok	Korekty	
Pozostałe korekty	(688)	688	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	232 077	688	232 765
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	232 195	688	232 883
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	3 436	3 436
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(37 603)	3 436	(34 167)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	3 436	(3 436)	-
Otrzymane dotacje pozostałe	688	(688)	-
Środki pieniężne z działalności finansowej wykorzystane na działalności kontynuowanej	(195 572)	(4 124)	(199 696)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(980)	-	(980)

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Grupa wyodrębnia następujące rodzaje działalności :

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostał (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostał w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli
- produkty finalne Ferrostał (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostał w Gliwicach
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- pozostała działalność: w tym usługi transportu, przychody ze sprzedaży deweloperskiej oraz inne

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

4 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31.12.2020	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	123 403	160 043	146 622	468 891	670 515	51 248	49 625	58 253	4 545		
Przychody od odbiorców z Grupy	151 005	57 893	13 583	9 800	76 467	18 425	1 072	5 729	10 909		
Przychody ogółem	274 408	217 936	160 205	478 691	746 982	69 673	50 697	63 982	15 454	(344 807)	1 733 221
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(112 050)	(151 324)	(132 410)	(416 068)	(638 548)	(47 072)	(41 820)	(52 413)	(3 585)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(144 609)	(54 492)	(12 715)	(8 897)	(73 152)	(17 297)	(988)	(3 763)	(874)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(256 659)	(205 816)	(145 125)	(424 965)	(711 700)	(64 369)	(42 808)	(56 176)	(4 459)	337 753	(1 574 324)
Wynik segmentu	17 749	12 120	15 080	53 726	35 282	5 304	7 889	7 806	10 995	(7 054)	158 897
Pozostałe przychody	1 861	2 684	4 312	8 948	19 327	500	1 392	3 420	143	(1 394)	41 193
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(15 836)	(12 479)	(4 261)	(33 458)	(33 057)	(4 057)	(4 323)	(5 474)	(22 566)	7 063	(128 448)
Pozostałe zyski/straty netto	(32)	60	90	208	421	(1)	259	213	1 867	(1 851)	1 234
Pozostałe koszty	(101)	(1 196)	(296)	(4 034)	(1 332)	(28)	(114)	(370)	(198)	1 320	(6 349)
Wynik na działalności operacyjnej	3 641	1 189	14 925	25 390	20 641	1 718	5 103	5 595	(9 759)	(1 916)	66 527
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(45 021)	10 704	(34 317)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											60
Podatek dochodowy											1 276
Zysk/(strata) za okres											33 546

w tysiącach złotych

31.12.2019	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	131 952	166 079	203 933	532 148	668 509	59 805	70 344	64 221	4 530		
Przychody od odbiorców z Grupy	156 039	45 045	11 781	5 128	47 765	20 685	2 692	6 045	9 020		
Przychody ogółem	287 991	211 124	215 714	537 276	716 274	80 490	73 036	70 266	13 550	(304 117)	1 901 604
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(122 821)	(166 889)	(179 718)	(471 042)	(629 101)	(56 344)	(63 096)	(53 619)	(3 795)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(149 254)	(44 702)	(10 701)	(4 720)	(45 632)	(19 846)	(2 579)	(3 437)	(1 134)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(272 075)	(211 591)	(190 419)	(475 762)	(674 733)	(76 190)	(65 675)	(57 056)	(4 929)	297 876	(1 730 554)
Wynik segmentu	15 916	(467)	25 295	61 514	41 541	4 300	7 361	13 210	8 621	(6 241)	171 050
Pozostałe przychody	2 271	1 093	1 293	3 843	4 230	641	979	877	1 286	(3 453)	13 060
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(14 916)	(11 369)	(4 091)	(30 929)	(30 902)	(4 188)	(4 714)	(6 535)	(22 291)	6 534	(123 401)
Pozostałe zyski/straty netto	401	(124)	(167)	(437)	(545)	110	(17)	602	(2 541)	3 635	917
Pozostałe koszty	(813)	(772)	(731)	(2 714)	(2 392)	(226)	(161)	(463)	(5 235)	6 473	(7 034)
Wynik na działalności operacyjnej	2 859	(11 639)	21 599	31 277	11 932	637	3 448	7 691	(20 160)	6 948	54 592
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(29 504)	(1 300)	(30 804)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(1 455)
Podatek dochodowy											(2 561)
Zysk/(strata) za okres											19 772

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.12.2018											
Przychody od odbiorców zewnętrznych	186 000	117 369	215 431	682 160	683 191	65 591	67 804	64 232	63		
Przychody od odbiorców z Grupy	192 878	40 500	-	188	58 406	26 207	11 787	21 235	19 494		
Przychody ogółem	378 878	157 869	215 431	682 348	741 597	91 798	79 591	85 467	19 557	(370 695)	2 081 841
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(170 682)	(104 853)	(188 978)	(579 231)	(606 920)	(62 205)	(62 208)	(53 790)	375		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(185 476)	(35 756)	-	(136)	(52 849)	(25 052)	(10 151)	(19 421)	(1 253)		
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(356 158)	(140 609)	(188 978)	(579 367)	(659 769)	(87 257)	(72 359)	(73 211)	(878)	353 058	(1 805 528)
Wynik segmentu	22 720	17 260	26 453	102 981	81 828	4 541	7 232	12 256	18 679	(17 637)	276 313
Pozostałe przychody	689	383	831	2 360	3 418	183	779	978	1 211	(290)	10 542
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 353)	(9 582)	(3 194)	(31 583)	(28 911)	(4 002)	(5 007)	(8 638)	(34 238)	18 767	(122 741)
Pozostałe zyski/straty netto	1 094	31	124	194	511	266	236	214	352	(1 045)	1 977
Pozostałe koszty	(333)	(393)	(720)	(2 420)	(2 958)	(82)	(98)	(832)	(88)	(1 959)	(9 883)
Wynik na działalności operacyjnej	7 817	7 699	23 494	71 532	53 888	906	3 142	3 978	(14 084)	(2 164)	156 208
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(69 768)	6 998	(62 770)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych											(662)
Podatek dochodowy											(20 730)
Zysk/(strata) za okres											72 046

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostale	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2020											
Aktywa segmentu	64 418	81 577	43 665	230 341	334 549	16 636	22 568	42 932	237 686	(43 173)	1 031 199
Zobowiązania segmentu	32 629	40 864	34 485	118 001	168 851	8 263	5 196	23 907	343 449	(51 460)	724 185

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostale	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2019											
Aktywa segmentu	75 666	74 140	54 410	239 334	338 426	21 305	27 117	43 665	216 490	(38 822)	1 051 731
Zobowiązania segmentu	22 107	38 590	41 383	124 567	146 600	6 191	6 216	19 585	406 289	(36 988)	774 540

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelazny ch	Wyroby nieżelazne	Pozostale	Nieprzypi- sane	Eliminacje	Skonsolido- wane
31.12.2018											
Aktywa segmentu	79 721	48 060	56 506	272 089	302 238	19 606	28 424	59 308	194 944	(59 518)	1 001 378
Zobowiązania segmentu	27 128	22 909	34 548	129 688	149 797	6 658	8 273	23 235	350 766	(47 509)	705 493

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

Inwestycje długo/krótkoterminowe	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Nieruchomości inwestycyjne	
Należność z tytułu podatku dochodowego	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	
Aktywa centrali	

31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
1 316	1 279	2 656
49 380	47 206	50 610
7 136	121	123
226	38	660
100 555	78 956	76 459
57 760	62 467	51 321
21 313	26 423	13 115
237 686	216 490	194 944

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	
Rezerwy	
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	
Pozostałe zobowiązania	
Pozostałe zobowiązania finansowe	
Zobowiązania centrali	

31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
264 540	304 839	283 349
-	-	1 162
25	226	4 394
5 925	9 942	5 653
460	319	-
47 158	80 456	43 089
4 011	2 869	2 531
21 330	7 638	10 588
343 449	406 289	350 766

4 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 216 529	1 381 073	1 475 009	231 696	297 513	297 984	284 996	223 018	308 848	1 733 221	1 901 604	2 081 841
Nakłady inwestycyjne	66 567	102 495	54 372	-	-	-	-	-	-	66 567	102 495	54 372

Powyższe nakłady inwestycyjne dotyczą zwiększeń wynikających z następujących pozycji:

-środki trwałe (nota nr 13)	61377	93735	48433
-wartości niematerialne i prawne (nota nr 14)	5115	5352	5939
-wieczyste użytkowanie (nota nr 16)	75	3408	-

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

Grupa w dużej mierze realizuje swoje przychody w Polsce, jednakże spora część przychodów realizowana jest na sprzedaży do klientów zagranicznych. Tym samym ryzyko koncentracji geograficznej i potencjalnych problemów z sytuacją gospodarczo-geopolityczną jest ograniczone.

Główni klienci

W 2020 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2019 i 2018 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

5 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	1 500 571	1 635 353	1 766 010
Przychody ze sprzedaży usług	31 842	35 827	36 145
Przychody ze sprzedaży towarów	182 610	208 779	256 519
Przychody ze sprzedaży materiałów i energii	18 198	21 645	23 167
	1 733 221	1 901 604	2 081 841
w tym:			
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	1 680 186	1 844 387	2 045 696
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług oraz energii przekazywanych w miarę upływu czasu	53 035	57 217	36 145

Grupa posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Grupa rozpoznała przychód 4 355 tys. PLN na tym kontrakcie (31.12.2019: 4 293 tys. PLN, 31.12.2018: 0 tys. PLN). Do rozpoznania przychodu w przyszłych latach z tytułu tego kontraktu pozostaje 8 352 tys. PLN. Aktywa z tyt. ww umowy Grupa prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług długoterminowych.

Poza powyższym kontraktem Grupa nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Grupa korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

Grupa w procesie sprzedaży działa jako zleceniodawca. Brak zobowiązań do zwrotów, a świadczenia z tytułu gwarancji są nieistotne.

Koszty obsługi procesu sprzedaży i transportu związane ze sprzedażą wyrobów gotowych ujmowane są jako koszty dystrybucji niezależnie od rodzaju warunków sprzedaży.

6 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 13 i 14)	(47 162)	(45 637)	(43 447)
Zużycie materiałów i energii	(1 098 881)	(1 229 523)	(1 364 485)
Usługi obce	(167 692)	(176 989)	(170 583)
Podatki i opłaty	(9 600)	(9 967)	(11 869)
Wynagrodzenia	(139 999)	(146 354)	(148 736)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(34 046)	(35 259)	(34 857)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 295)	(6 473)	(6 153)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(546)	(599)	(414)
Koszty według rodzaju razem	(1 504 221)	(1 650 801)	(1 780 544)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(161 944)	(192 949)	(227 195)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(36 607)	(10 205)	79 470
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 702 772)	(1 853 955)	(1 928 269)

7 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Otrzymane odszkodowania i kary	464	315	915
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	985	1 271	264
Umorzone zobowiązania	2 551	236	373
Zasądzone koszty postępowania sądowego	316	151	211
Darowizny i dotacje	7 791	1 393	1 631
Rekompensaty CO2 *	12 033	-	-
Środki pomocowe na utrzymanie miejsc pracy (tarcza COVID) **	11 800	-	-
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	506	3 441	2 068
Odwroćenie odpisów na należności odsetkowe	683	719	1 105
Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy	3 681	3 683	1 786
Pozostałe	383	1 851	2 189
	41 193	13 060	10 542

* W 2020 roku Zarząd Grupy postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 12 033 tys. zł, którą Grupa spodziewa się uzyskać za ten okres w 2021 roku w ramach rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw emisji do CO2, która została unormowana w przyjętej w ubiegłym roku przez polski parlament ustawie. Na jej podstawie niektórzy emitenci dwutlenku węgla będą mogli ubiegać się o częściowe zadośćuczynienie z tytułu jego wyższych cen. Ostateczna kwota zostanie ustalona w drugiej połowie roku 2021 w zależności od: (i) cen praw do emisji CO2 w całym roku 2020 oraz (ii) stopnia redukcji przyznanych rekompensat w przypadku jeżeli łączna wartość żądań rekompensacyjnych przekroczy sumę 0,9 miliarda złotych. Przy wyliczeniu kwoty 12 033 tys. złotych przysługującej Grupie Zarząd przyjął: (i) średnią cenę praw do emisji CO2 w roku 2020 ogłoszoną przez Prezesa URE w wysokości 108,3 złotych za tonę oraz (ii) stopień redukcji o około 40%. W ocenie Zarządu jest to szacunek konserwatywny. W roku ubiegłym Grupa nie rozpoznawała tego typu rekompensat.

** Środki pomocowe otrzymane przez Grupę z Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach na podstawie art. 15 g Ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, z tytułu pomocy obejmującej ochronę miejsc pracy, wynagrodzenia pracowników objętych przestojem ekonomicznym oraz obniżeniem czasu pracy za miesiące maj - lipiec 2020

8 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	478	1 267	651
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	7	30	37
Zysk netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	34
Zysk netto z wyksięgowania praw do użytkowania aktywów - środki trwałe	97	-	-
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	143	-
Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży świadectw energetycznych	-	257	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	690	(741)	1 084
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	(38)	(39)	171
	1 234	917	1 977

9 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(2 448)	(2 114)	(879)
Koszty nieściągalnych należności	(484)	(1 285)	(3 593)
Koszty postępowania sądowego	(128)	(74)	(143)
Kary umowne	(1 248)	(937)	(1 211)
Należności umorzone	(192)	(3)	(1 382)
Darowizny	(13)	(122)	(6)
Pozostałe	(1 836)	(2 499)	(2 669)
	(6 349)	(7 034)	(9 883)

10 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto z tytułu wykupu obligacji własnych	-	-	4 460
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	927	-
Przychody finansowe, razem	-	927	4 460

Koszty finansowe

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(19 094)	(20 868)	(38 312)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(4 784)	(5 265)	(13 114)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(8 072)	-	(12 030)
Wycena instrumentów pochodnych	(1 142)	(338)	(2 531)
Opłata z tyt. podatku u źródła dotycząca części finansowej	-	(5 042)	-
Pozostałe	(1 225)	(218)	(1 243)
Koszty finansowe, razem	(34 317)	(31 731)	(67 230)
Koszty finansowe netto	(34 317)	(30 804)	(62 770)

11 Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy za rok bieżący

- działalność kontynuowana

Podatek odroczony

Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych

- działalność kontynuowana

- działalność zaniechana

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

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
(898)	(319)	-
2 174	(2 242)	(20 730)
-	-	-
2 174	(2 242)	(20 730)
1 276	(2 561)	(20 730)

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

(Strata)/zysk przed opodatkowaniem

Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową

Różnica wynikająca z zastosowania stawek

podatkowych obowiązujących w innych krajach

Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów

Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu

Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych

Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R

Korekta podatku za lata poprzednie

Korekta aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich

Pozostałe

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
100,0%	32 270	100,0%	22 333	100,0%	92 776
(19,0%)	(6 131)	(19,0%)	(4 243)	(19,0%)	(17 627)
(0,1%)	(24)	(0,0%)	(11)	-	-
(8,9%)	(2 856)	(4,6%)	(1 030)	(1,7%)	(1 610)
13,2%	4 254	6,2%	1 385	2,6%	2 419
-	-	0,2%	40	-	-
3,8%	1 236	(0,7%)	(146)	(6,0%)	(5 592)
8,9%	2 874	-	-	-	-
-	-	1,3%	280	1,6%	1 475
5,2%	1 694	5,7%	1 270	(0,2%)	(145)
0,7%	229	(0,5%)	(107)	0,4%	350
4,0%	1 276	(11,5%)	(2 561)	(22,3%)	(20 730)

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

12 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2020 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 226 tys. zł (31.12.2019 r.: 38 tys. zł, 31.12.2018 r.: 660 tys. zł).

Na dzień 31.12.2020 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 460 tys. zł (31.12.2019 r.: 319 tys. zł, 31.12.2018 r.: 0 tys. zł).

13 Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2018	1 001	175 684	508 816	41 449	10 131	8 652	745 733
Zwiększenia	-	993	5 539	11 153	155	30 593	48 433
Reklasyfikacja	-	-	-	6	(6)	-	-
Przeniesienie do produkcji w toku	-	-	-	-	-	(4 855)	(4 855)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	399	8 442	697	583	(10 121)	-
Zbycie	-	(292)	(4 562)	(10 086)	(318)	-	(15 258)
Stan na 31.12.2018	1 001	176 784	518 235	43 219	10 545	24 269	774 053
Stan na 01.01.2019	1 001	176 784	518 235	43 219	10 545	24 269	774 053
Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16	7 665	29 145	6 648	-	-	-	43 458
Zwiększenia	-	-	10 770	6 506	880	75 579	93 735
Reklasyfikacja	-	-	-	(7)	7	-	-
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania	-	-	-	-	-	506	506
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	9 888	14 597	455	287	(25 227)	-
Zbycie	-	(76)	(8 006)	(7 042)	(97)	(896)	(16 117)
Stan na 31.12.2019	8 666	215 741	542 244	43 131	11 622	74 231	895 635
Stan na 01.01.2020	8 666	215 741	542 244	43 131	11 622	74 231	895 635
Zwiększenia praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny	1 965	931	941	-	-	-	3 837
Zwiększenia	-	-	10 124	731	424	50 098	61 377
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	1 470	1 470
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania	-	-	-	-	-	3 408	3 408
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	3 408	5 788	31 508	376	175	(41 255)	-
Zbycie	-	(1 156)	(5 039)	(2 032)	(199)	-	(8 426)
Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny	(348)	(1 740)	(232)	-	-	-	(2 320)
Stan na 31.12.2020	13 691	219 564	579 546	42 206	12 022	87 952	954 981
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2018	(11)	(77 769)	(346 116)	(28 939)	(7 113)	77	(459 871)
Amortyzacja za rok	-	(5 847)	(32 194)	(3 700)	(727)	-	(42 468)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	317	-	-	-	317
Zbycie	-	123	2 866	9 449	148	-	12 586
Stan na 31.12.2018	(11)	(83 493)	(375 127)	(23 190)	(7 692)	77	(489 436)
Stan na 01.01.2019	(11)	(83 493)	(375 127)	(23 190)	(7 692)	77	(489 436)
Amortyzacja za rok	(702)	(7 937)	(30 719)	(4 364)	(918)	-	(44 640)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	884	-	-	242	1 126
Zbycie	-	52	6 122	6 625	97	-	12 896
Stan na 31.12.2019	(713)	(91 378)	(398 840)	(20 931)	(8 511)	319	(520 054)
Stan na 01.01.2020	(713)	(91 378)	(398 840)	(20 931)	(8 511)	319	(520 054)
Amortyzacja za rok	(712)	(7 815)	(32 117)	(4 413)	(881)	-	(45 938)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	4	-	-	-	4
Zbycie	-	1 017	4 844	1 986	197	(3)	8 041
Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16	55	273	36	-	-	-	364
Stan na 31.12.2020	(1 370)	(97 903)	(426 073)	(23 358)	(9 195)	316	(557 583)

Wartość netto

Stan na 01.01.2018

Stan na 31.12.2018

Stan na 01.01.2019

Stan na 31.12.2019

Stan na 01.01.2020

Stan na 31.12.2020

990	97 915	162 700	12 510	3 018	8 729	285 862
990	93 291	143 108	20 029	2 853	24 346	284 617
990	93 291	143 108	20 029	2 853	24 346	284 617
7 953	124 363	143 404	22 200	3 111	74 550	375 581
7 953	124 363	143 404	22 200	3 111	74 550	375 581
12 321	121 661	153 473	18 848	2 827	88 268	397 398

w tym prawa do użytkowania aktywów

Wartość brutto

Stan na 01.01.2019

Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg

MSSF 16 na 01.01.2019

Zwiększenia

Zmniejszenia

Stan na 31.12.2019

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Meble i wyposa- żenie	Środki trwale w budowie	Razem
-	1 561	33 965	25 422	1 143	-	62 091
7 665	29 145	6 648	-	-	-	43 458
-	-	10 771	7 294	879	-	18 944
-	(572)	(8 705)	(3 796)	-	-	(13 073)
7 665	30 134	42 679	28 920	2 022	-	111 420

Stan na 01.01.2020

Rozpoznanie praw do użytkowania aktywów wg

MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny

Pozostałe zwiększenia

Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów w

związku ze zmianą wyceny

Pozostałe zmniejszenia

Stan na 31.12.2020

7 665	30 134	42 679	28 920	2 022	-	111 420
1 965	931	941	-	-	-	3 837
-	-	10 124	731	424	-	11 279
(348)	(1 740)	(232)	-	-	-	(2 320)
-	-	(6 610)	(1 702)	-	-	(8 312)
9 282	29 325	46 902	27 949	2 446	-	115 904

Umorzenie

Stan na 01.01.2019

Amortyzacja za rok - praw do użytkowania
aktywów

Zmniejszenia

Stan na 31.12.2019

-	(638)	(16 590)	(6 239)	(364)	-	(23 831)
(702)	(2 950)	(6 930)	(3 649)	(294)	-	(14 525)
-	565	8 212	2 408	-	-	11 185
(702)	(3 023)	(15 308)	(7 480)	(658)	-	(27 171)

Stan na 01.01.2020

Amortyzacja za rok - praw do użytkowania

Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów w

związku ze zmianą zakresu umów

Pozostałe zmniejszenia

Stan na 31.12.2020

(702)	(3 023)	(15 308)	(7 480)	(658)	-	(27 171)
(712)	(2 906)	(7 044)	(3 503)	(383)	-	(14 548)
55	273	36	-	-	-	364
-	-	5 623	1 467	-	-	7 090
(1 359)	(5 656)	(16 693)	(9 516)	(1 041)	-	(34 265)

Wartość netto

Stan na 01.01.2019

Stan na 31.12.2019

Stan na 01.01.2020

Stan na 31.12.2020

7 665	30 068	24 023	19 183	779	-	81 718
6 963	27 111	27 371	21 440	1 364	-	84 249
6 963	27 111	27 371	21 440	1 364	-	84 249
7 923	23 669	30 209	18 433	1 405	-	81 639

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Grunty	12 321	7 953	990
Budynki i budowle	121 661	124 363	93 291
Maszyny i urządzenia	153 473	143 404	143 108
Środki transportu	18 848	22 200	20 029
Meble i wyposażenie	2 827	3 111	2 853
Środki trwałe w budowie	88 268	74 550	24 346
Razem	397 398	375 581	284 617

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	225 146	157 988	158 032

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2020 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 225 146 tysięcy złotych (31.12.2019 r.: 157 988 tysięcy złotych, 31.12.2018 r.: 158 032 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym (patrz nota 23).

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 23).

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Budynki i budowle	-	-	(242)
Maszyny i urządzenia	(1 010)	(1 014)	(1 898)
Środki trwałe w budowie	-	-	-
Razem	(1 010)	(1 014)	(2 140)

Na dzień 31.12.2020 r. Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 1 010 tysięcy złotych, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2019 r.: 1 014 tysięcy złotych i 31.12.2018 r.: 2 140 tysięcy złotych).

Analizy wykonane w roku ubiegłym oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości mimo niskiej kapitalizacji rynkowej. W ocenie Zarządu jednostki dominującej pomimo negatywnej sytuacji ekonomicznej wywołanej COVID 19, długoterminowe prognozy wyników finansowych Grupy nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku ubiegłego, a zatem uzasadnione jest podtrzymanie osądu o braku przesłanek utraty wartości środków trwałych. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd. Ujawnienie dotyczące wpływu COVID 19 na działalność Grupy przedstawione zostało w notce nr 34.

14 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2018	15 159	15 047	847	25 542	56 595
Zwiększenia	-	5 348	269	322	5 939
Zbycie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	15 159	20 395	1 116	25 864	62 534
Stan na 01.01.2019	15 159	20 395	1 116	25 864	62 534
Zwiększenia	-	3 888	33	1 431	5 352
Zbycie	-	-	-	(1 348)	(1 348)
Stan na 31.12.2019	15 159	24 283	1 149	25 947	66 538

Stan na 01.01.2020	15 159	24 283	1 149	25 947	66 538
Zwiększenia	-	3 653	-	1 462	5 115
Zbycie/likwidacja	-	(6 626)	-	(15)	(6 641)
Reklasyfikacja do/z środków trwałych w budowie	-	(1 476)	-	6	(1 470)
Stan na 31.12.2020	15 159	19 834	1 149	27 400	63 542

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2018	(6 230)	(13 640)	(841)	(22 879)	(43 590)
Amortyzacja za rok	-	(302)	(275)	(402)	(979)
Zbycie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	(6 230)	(13 942)	(1 116)	(23 281)	(44 569)

Stan na 01.01.2019	(6 230)	(13 942)	(1 116)	(23 281)	(44 569)
Amortyzacja za rok	-	(300)	(33)	(662)	(995)
Odwrocenie odpisów z tyt. utraty wartości	-	-	-	1 040	1 040
Zbycie	-	-	-	282	282
Stan na 31.12.2019	(6 230)	(14 242)	(1 149)	(22 621)	(44 242)

Stan na 01.01.2020	(6 230)	(14 242)	(1 149)	(22 621)	(44 242)
Amortyzacja za rok	-	(441)	-	(761)	(1 202)
Zbycie	-	-	-	2	2
Stan na 31.12.2020	(6 230)	(14 683)	(1 149)	(23 380)	(45 442)

Wartość netto

Stan na 01.01.2018	8 929	1 407	6	2 663	13 005
Stan na 31.12.2018	8 929	6 453	-	2 583	17 965

Stan na 01.01.2019	8 929	6 453	-	2 583	17 965
Stan na 31.12.2019	8 929	10 041	-	3 326	22 296

Stan na 01.01.2020	8 929	10 041	-	3 326	22 296
Stan na 31.12.2020	8 929	5 151	-	4 020	18 100

Wartości niematerialne

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy	8 929	8 929	8 929
Koszty prac rozwojowych	5 151	10 041	6 453
Prawa do emisji CO ₂	-	-	-
Oprogramowanie i inne	4 020	3 326	2 583
Razem	18 100	22 296	17 965

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 0 tys. zł (31.12.2019 r.: 0 tys. zł, 31.12.2018 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczyły oprogramowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszt własny sprzedaży	(536)	(521)	(556)
Koszty ogólnego zarządu	(666)	(474)	(3)
Pozostałe koszty	-	-	(420)
	(1 202)	(995)	(979)

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	5 029	5 029	5 029
Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER	3 900	3 900	3 900
	8 929	8 929	8 929

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

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2020 r.:

	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	7,0%	7,0%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2019 r.:

	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	8,3%	8,3%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2018 r.:

	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	8,5%	8,5%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

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

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji złomów stali i złomów metali nieżelaznych oraz dywizji kęsów, wlewk oraz produktów finalnych FER.

15 Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	2020	2019	2018
Wartość netto na 1 stycznia	121	123	125
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntu	7 037	-	-
Amortyzacja za okres	(22)	(2)	(2)
Wartość netto na 31 grudnia	7 136	121	123

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do ich wartości rynkowej.

Grupa w 2020 roku rozpoznała 198 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz poniosła 236 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami.

16 Wieczyste użytkowanie gruntów

w tysiącach złotych

	2020	2019	2018
Wartość netto na 1 stycznia	36 618	23 013	25 771
Zwiększenia praw do użytkowania aktywów wg MSSF 16 w związku ze zmianą wyceny	6 683	14 759	-
Pozostałe nabycie	75	-	-
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(7 037)	-	-
Przeniesienie do środków trwałych	(3 408)	(506)	-
Zbycie	-	(49)	(2 344)
Wyksięgowanie praw do użytkowania aktywów	(14)	-	-
Amortyzacja za rok	(546)	(599)	(414)
Wartość netto na 31 grudnia	32 371	36 618	23 013

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2020 r. wieczyste użytkowanie gruntów o wartości bilansowej 32 371 tysięcy złotych (31.12.2019 r.: 36 618 tysięcy złotych, 31.12.2018 r.: 23 013 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym (patrz nota 23).

17 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowy majątek trwały	10 982	14 741	17 621	(11 310)	(14 451)	(7 600)	(328)	290	10 021
Wartości niematerialne	1 354	5 262	7 945	(45)	-	(1)	1 309	5 262	7 944
Nieruchomości inwestycyjne	645	-	-	-	-	-	645	-	-
Pozostałe inwestycje	879	672	779	(1)	(1)	(286)	878	671	493
Wieczyste użytkowanie gruntów	154	795	310	(3 106)	(2 009)	(1 128)	(2 952)	(1 214)	(818)
Zapasy	3 818	2 475	2 094	-	-	-	3 818	2 475	2 094
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 261	1 574	(3 507)	(50)	(277)	(3 507)	1 211	1 297
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	29 074	23 163	9 308	-	-	-	29 074	23 163	9 308
Pozostałe zobowiązania finansowe	762	-	-	-	-	-	762	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń	2 771	2 486	3 934	-	-	-	2 771	2 486	3 934
Rezerwy	181	43	835	-	-	(461)	181	43	374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 129	4 152	2 241	(688)	(60)	(91)	6 441	4 092	2 150
Pozostałe	5 213	6 427	3 210	-	-	693	5 213	6 427	3 903
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	3 244	2 300	9 006	-	-	(258)	3 244	2 300	8 748
Ułga B+R	1 831	-	-	-	-	-	1 831	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 037	63 777	58 857	(18 657)	(16 571)	(9 409)	49 380	47 206	49 448
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	35 830	50 803	45 699	(13 790)	(9 674)	(8 728)	22 040	41 129	36 971
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	32 207	12 974	13 158	(4 867)	(6 897)	(681)	27 340	6 077	12 477
Kompensata	(18 657)	(16 571)	(8 247)	18 657	16 571	8 247			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	49 380	47 206	50 610	-	-	(1 162)			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	290	(618)	-	(328)
Wartości niematerialne	5 262	(3 953)	-	1 309
Nieruchomości inwestycyjne	-	645	-	645
Pozostałe inwestycje	671	207	-	878
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	(1 214)	(1 738)	-	(2 952)
Zapasy	2 475	1 343	-	3 818
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 211	(4 718)	-	(3 507)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23 163	5 911	-	29 074
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	762	-	762
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 486	285	-	2 771
Rezerwy	43	138	-	181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 092	2 349	-	6 441
Pozostałe	6 427	(1 214)	-	5 213
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	2 300	944	-	3 244
Ulga B+R	-	1 831	-	1 831
	47 206	2 174	-	49 380

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	10 021	(9 731)	-	290
Wartości niematerialne	7 944	(2 682)	-	5 262
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	493	178	-	671
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	(818)	(396)	-	(1 214)
Zapasy	2 094	381	-	2 475
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 297	(86)	-	1 211
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	9 308	13 855	-	23 163
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 934	(1 448)	-	2 486
Rezerwy	374	(331)	-	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 150	1 942	-	4 092
Pozostałe	3 903	2 524	-	6 427
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	8 748	(6 448)	-	2 300
	49 448	(2 242)	-	47 206

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	11 706	(1 685)	-	10 021
Wartości niematerialne	4 324	3 620	-	7 944
Pozostałe inwestycje	(564)	1 057	-	493
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	211	(1 029)	-	(818)
Zapasy	1 500	594	-	2 094
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 492	(195)	-	1 297
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	15 821	(6 513)	-	9 308
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 824	110	-	3 934
Rezerwy	647	(273)	-	374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 108	(1 958)	-	2 150
Pozostałe	272	3 631	-	3 903
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	26 837	(18 089)	-	8 748
	70 178	(20 730)	-	49 448

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2020	2019	2018
Wartości niematerialne	9 098	9 098	6 398
Straty podatkowe	595	1 877	5 592
Razem	9 693	10 975	11 990

18 Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	87 566	65 174	102 797
Półprodukty i produkcja w toku	101 988	95 267	140 900
Wyroby gotowe	66 434	117 651	113 258
Towary	18 113	18 909	20 014
	274 101	297 001	376 969

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	2020	2019	2018
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(17 799)	(15 432)	(11 199)
Utworzenie	(889)	(2 378)	(4 261)
Wykorzystanie	-	11	27
Rozwiązanie	1 929	-	1
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(16 759)	(17 799)	(15 432)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2020 r. wyniosły 16 759 tys. zł (31.12.2019 r. wyniosły 17 799 tys. zł, 31.12.2018 r.: 15 432 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów i wyrobów gotowych, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia/wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Na dzień 31.12.2020 r., zapasy o wartości netto 5 400 tys. zł (31.12.2019 r.: 15 309 tys. zł; 31.12.2018 r.: 20 709 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	71 666	101 740	101 544
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	37 253	18 404	27 034
Zaliczki na poczet dostaw i usług	1 890	5 781	12 458
Zaliczki na zakup środków trwałych	8 444	15 032	-
Należności faktoringowe	19 639	42 217	20 995
Pozostałe należności	2 786	5 168	5 951
	141 678	188 342	167 982

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	8 648	-	-
Pozostałe należności	290	4 293	324
	8 938	4 293	324

Na dzień 31.12.2020 r. należności o wartości bilansowej 0 tys. zł (31.12.2019 r.: 0 tys. zł; 31.12.2018 r.: 0 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2020 r. jednostki zależne Cognor S.A. oraz Cognor Blachy Dachowe S.A. były stronami umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) należności handlowych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	20 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Santander S.A.	35 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	37 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	15 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	65 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	PS HoldCo Sp. z o.o.	14 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex Metal)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	26 000 tys. zł	pełny
			3 000 tys. zł (sublimit	
Cognor S.A. (oddział Złomrex Metal)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	w ramach 65 000 tys. zł)	pełny
Cognor S.A. (oddział OM)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	3 000 tys. zł	pełny
Cognor Blachy Dachowe S.A.	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	1 000 tys. zł	pełny

Na podstawie umowy faktoringowej, faktor finansuje wierzytelności w wysokości 90% ich wartości nominalnej, przy czym koszt finansowania faktoringu w wysokości WIBOR (EURIBOR) + marża, ponosi Grupa. W przypadku zaniechania spłaty wierzytelności przez kontrahentów, w przypadku faktoringu pełnego, faktorowi przysługuje roszczenie do ubezpieczyciela z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności w wysokości 90% kwoty wierzytelności, natomiast 10% kwoty wierzytelności pokrywane jest przez Grupę.

W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2020 r. wynosiły 19 639 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług objętych umowami faktoringowymi, w tym wartość bilansowa należności i powiązanych zobowiązań w dalszym ciągu ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest przedstawiona poniżej:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	240 751	301 679	261 585
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(149 446)	(157 722)	(139 046)
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(19 639)	(42 217)	(20 995)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	71 666	101 740	101 544

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	96 270	78 703	58 446
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	4 099	50	16 508
Środki pieniężne w kasie	186	181	235
Lokaty krótkoterminowe	-	-	500
Inne środki pieniężne	-	22	770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	100 555	78 956	76 459
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	100 555	78 956	76 459

Na dzień 31.12.2020 r., 31.12.2019 r. i 31.12.2018 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w notce 23.

21 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji na koniec okresu	123 940 417	123 940 417	120 417 142
Liczba wyemitowanych warrantów	51 030 446	51 030 446	54 553 721
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 123 940 417 szt. akcji zwykłych (2019 r.: 123 940 417 szt.; 2018 r.: 120 417 142 szt.).

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. nabył od PS Holdco Sp. z o.o. 20 957 400 sztuk akcji Złomrex S.A. W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor Holding S.A. i PS Holdco Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie finansowania nabycia tych akcji. Na podstawie tego porozumienia cena za akcje została ustalona na 145 995 116,10 zł. przy czym płatność tej kwoty została uwarunkowana uprzednim podniesieniem kapitału własnego Cognor Holding S.A. przez PS Holdco Sp. z o.o. w drodze wykonania warrantów subskrypcyjnych serii B w wysokości przynajmniej ceny za akcje. Ponadto, strony postanowiły między innymi, iż cena za akcje Złomrex S.A. ulegnie zmianie w przypadku braku możliwości spłaty należności przysługującej Złomrex S.A. (obecnie Cognor S.A.) od Rządu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor Holding S.A. zobowiązania z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. (w tym do momentu ostatecznego ustalenia ceny za akcje Złomrex S.A.) zobowiązanie to będzie oprocentowane w wysokości 7% p.a. przy czym płatności z tytułu kapitału bądź odsetek od tego zobowiązania nie mogą spowodować zmniejszenia zobowiązania Cognor Holding S.A. łącznie poniżej ustalonej ceny za akcje.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie. W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor Holding S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor Holding S.A.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. w 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. o kwotę 39 215 tys. zł oraz o korekcie naliczonych w latach poprzednich odsetek od zobowiązań za nabycie akcji Złomrex S.A. w części dotyczącej zmniejszenia ceny za akcje Złomrex S.A. Ze względu na bezpośrednie powiązanie ceny za akcje Złomrex S.A. z wartością konwersji opisanych w poprzednim paragrafie warrantów serii B i C, zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. spowodowane rozpoznaniem odpisu aktualizującego roszczenia od Rządu Chorwacji zostało ujęte bezpośrednio w 2014 r. w kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. W związku z podporządkowaniem ww. zobowiązania jego spłata nastąpi nie wcześniej niż spłata kredytu konsorcjalnego (wartość na 31 grudnia 2020 r.: 20 668 tys. zł, 31 grudnia 2019 r.: 18 558 tys. zł, 31 grudnia 2018 r.: 18 558).

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor Holding S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych na akcje. Do 31 grudnia 2020 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu 15 189 754 szt. akcji Cognor Holding S.A.. W 2020 roku nie przeprowadzono żadnej konwersji obligacji zamiennych na akcje (EN) na akcje Cognor Holding S.A.

Łącznie dopuszczono do obrotu w latach 2015-2017: 9 864 997 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 5 385 340 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 2,35 zł za akcję), w 2018 roku dopuszczono 1 801 482 szt. Akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 804 384 EUR obligacji zamiennych na akcje (cena konwersji 1,92 zł za akcję).

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję. Natomiast uchwałą Zarządu z dnia 12 lipca 2018 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,92 zł za akcję. Uchwałą Zarządu z dnia 23 października 2019 roku w związku z ustaleniem dnia dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2019 roku 3 523 275 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 1 534 675 EUR obligacji zamiennych na akcje (w tym 1 334 675 EUR skonwertowano po cenie 1,92 zł za akcję, natomiast 200 000 EUR skonwertowano po cenie 1,61 zł za akcję). W 2020 roku nie przeprowadzono żadnych konwersji.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2020 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS Holdco Sp. z o.o.*	92 430 239	74,58%	92 430 239	74,58%
Pozostali akcjonariusze	31 510 178	25,42%	31 510 178	25,42%
Razem	123 940 417	100,00%	123 940 417	100,00%

*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada pośrednio Przemysław Sztuczkowski poprzez Spółkę 4Workers Sp. z o.o., a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

Akcje własne

Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

Spółka PS HoldCo Sp. z o.o. na 31 grudnia 2020 roku posiadała Obligacje Zamiennie na akcje Cognor Holding S.A. o wartości nominalnej 5 438 906 EUR, co w przyszłości w wyniku konwersji pozwoli objąć 14 526 269 szt. akcji Cognor Holding S.A.

Ponadto 29 stycznia 2021 roku PS HoldCo Sp. z o.o. odkupiło od obligatariusza Obligacje Zamiennie na akcje o wartości nominalnej 378 620 EUR, co pozwoli na objęcie po konwersji dodatkowe 1 011 221 szt. akcji Cognor Holding S.A.

PS HoldCo Sp. z o.o. w styczniu wystąpił o konwersję ww. akcji, które objął 16 lutego 2021 roku.

22 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2020 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 32 675 tys. zł (2019 r.: zysk netto 19 110 tys. zł; 2018 r.: zysk netto 68 539 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 123 940 tys. szt. (2019 r.: 122 236 tys. szt.; 2018 r.: 118 940 tys. szt.).

Rozwodniony zysk/strata przypadająca na akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosi 171 649 tys. szt. (2019 r.: 165 861 tys. szt., 2018 r.: 152 372 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2020 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za 2020 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie. Wyżej wymienione potencjalne akcje uzyskane w wyniku konwersji obligacji zamiennych na akcję są włączone do wyliczenia rozwodnionych wyników ze względu na obowiązkową konwersję w dniu wymagalności obligacji zamiennych na akcję.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. warranty subskrypcyjne, które pozostaną po obowiązkowej konwersji obligacji zamiennych na akcje w dniu ich wymagalności, zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 27.

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	123 139	168 725	205 602
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 598	32 532	21 770
Zobowiązania z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	51 742	47 299	-
Inne pożyczki	179	1 113	1 816
	207 658	249 669	229 188

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	38 650	36 907	36 933
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13 269	12 505	14 521
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu (na podstawie innych umów najmu i dzierżawy wcześniej nie rozpoznanych)	4 697	4 879	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	-	166	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	266	713	2 707
	56 882	55 170	54 161
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
	56 882	55 170	54 161

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2020 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	161 789	38 650	123 139	-	-
Pozostałe instrumenty	445	266	179	-	-
	162 234	38 916	123 318	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2019 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	205 632	36 907	168 725	-	-
Pozostałe instrumenty	1 826	713	443	670	-
	207 624	37 786	169 168	670	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2018 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	242 535	36 933	81 185	124 417	-
Pozostałe instrumenty	4 523	2 707	1 637	130	49
	247 058	39 640	82 822	124 547	49

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.12.2020			31.12.2019			31.12.2018		
Do roku	22 099	4 133	17 966	21 578	4 194	17 384	15 612	1 091	14 521
1 do 5 lat	57 416	13 411	44 005	55 557	11 888	43 669	23 616	1 846	21 770
Powyżej 5 lat	92 536	52 201	40 335	70 696	34 534	36 162	-	-	-
	172 051	69 745	102 306	147 831	50 616	97 215	39 228	2 937	36 291

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Grupa poniosła w 2020 roku koszty w wysokości 3 062 tys. zł z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 (umowy krótkoterminowe oraz środki trwałe o niskiej wartości).

Zmiany zadłużenia

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia GK Cognor Holding.

	Razem	Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Inne pożyczki
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018	304 673	205 632	97 215	1 826
Spłata zobowiązania głównego	(69 810)	(52 138)	(17 078)	(594)
Umorzenie zobowiązania	(780)	-	-	(780)
Zaciągnięcie zobowiązania	13 244	-	13 244	-
Rozpoznanie zobowiązania leasingu w związku z MSSF 16	10 612	-	10 612	-
Wyksięgowanie zobowiązania leasingowego w związku ze zmianą zakresu umowy	(2 051)	-	(2 051)	-
Płatność odsetek	(14 221)	(9 750)	(4 419)	(52)
Naliczenie odsetek	13 771	9 307	4 419	45
Rozliczenie kosztów prowizji	1 925	1 925	-	-
Różnice kursowe	7 177	6 813	364	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2020	264 540	161 789	102 306	445

Na dzień 31 grudnia 2020 r.

Analiza umów kredytowych i innych pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoter- minowa	Część krótkoter- minowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Kredyt z konsorcjum banków (mBank S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego)	123 139	38 650	Kredyt terminowy w PLN i EUR	12.07.2018	31.12.2022	WIBOR3M + marża, EURIBOR3M + marża	- hipoteka łączna umowna na nieruchomościach o wartości 111 285 423 PLN - zastaw rejestrowy na akcjach Cognor S.A., Cognor International Finance plc - zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych - zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	179	266	pożyczka	2014.07.31	2024.09.15	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniejsz niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej - gwarancja bankowa
Razem	123 318	38 916					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	23 403	6 705	leasing	2015.09.25	2026.12.30	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	3 265	2 826	leasing	2017.04.24	2025.10.01	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 758	922	leasing	2015.01.25	2025.11.30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Alior Leasing Sp. z o.o.	1 096	870	leasing	2017.03.22	2025.02.28	WIBOR 1M+marża, WIBOR 3M+marża, EURIBOR 3M +marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Santander Leasing S.A.	2 652	681	leasing	2017.12.14	2025.12.31	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Pozostali finansujący	424	1 265	leasing	2016.05.10	2024.09.18	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	17 995	2	leasing	n/d	2096	5,66%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	30 360	3 130	leasing	1997.04.03	2030.06.30	5,66%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	3 387	1 565	leasing	2006.05.11	2028.05.31	5,66%	brak zabezpieczeń
Razem	84 340	17 966					

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

- WIBOR 3M – marża w przedziale 2,3% - 3,7%,
- EURIBOR 3M – marża w przedziale 2,8% - 4,2%.
- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,8% - 4,0%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 3,2% - 4,0%.

Umowa kredytowa

W dniu 12 lipca 2018 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) na podstawie której otrzymała kredyt długoterminowy w kwocie 60 mln EUR i rewolwingowy w kwocie 40 mln zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych. Spółki z GK Cognor tj. Cognor Holding S.A., Cognor International Finance plc, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Cognor Blachy Dachowe S.A., Business Support Services Sp. z o.o. (obecnie Cognor S.A.), Cognor Holding S.A. Sp.k., Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.) przystąpiły do ww. umowy kredytowej jako poręczyciele.

Kredyt długoterminowy wypłacony został w 2 walutach: 30 mln EUR oraz 129,1 mln PLN. Część kredytu spłacona zostanie w dacie wymagalności kredytu jako rata balonowa (10 mln EUR, 43 mln PLN), pozostała część kredytu spłacana będzie w ratach kwartalnych (20 mln EUR - rata kwartalna 1,1 mln EUR, 86,1 mln PLN - rata kwartalna 4,8 mln PLN). Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2022 roku. Powyższy kredyt udzielony został na stopę zmienną (marża + EURIBOR3M, WIBOR3M), jednakże Grupa zawarła umowę IRS (swap na stopę procentową), co pozwoliło na zagwarantowanie stałej stopy procentowej ww. kredytu.

Aneks nr 2 z dnia 30 lipca 2020 roku do umowy kredytowej uzgodniono niższą kwotę przedpłaty o połowę w stosunku do wartości jakie wynikały z wyników osiągniętych w 2019 roku. W grudniu 2020 roku Grupa dokonała przedpłaty w wysokości 13 441 tys. zł, co było wypełnieniem obowiązków wynikających z umowy kredytowej w zakresie przedpłat i ww. aneksu.

Kredyt rewolwingowy udzielony w kwocie limitu 40 mln PLN obowiązuje do 31 października 2021 roku (wydłużenie terminu spłaty finansowania odnawialnego zostało dokonane aneksem nr 1 z dnia 8 stycznia 2020 roku). W okresie sprawozdawczym limit rewolwingowy był wykorzystywany w formie kredytu w rachunku bieżącym. Na 31 grudnia 2020 jego wykorzystanie wyniosło: 0 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty obligacji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes). Więcej szczegółów w skonsolidowanym sprawozdaniu GK Cognor za rok 2018.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

- (i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji.

Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 1,61 zł za akcję.

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 23 października 2019 roku w związku z wypłatą dywidendy, cena konwersji została obniżona do 1,61 zł za akcję.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Dłużne Papiery Wymienne (Exchangeable Notes) są prezentowane w pozostałych kapitałach.

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominału na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 953 024 EUR nominału na 5 414 381 szt. o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. W 2017 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 448 894 EUR nominału na 821 377 szt. akcji o łącznej wartości 1 643 tys. zł. W 2018 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 804 384 EUR nominału na 1 801 482 szt. akcji o łącznej wartości 2 703 tys. zł. W 2019 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 534 675 EUR nominału na 3 523 275 szt. akcji o łącznej wartości 5 285 tys. zł. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2020 roku to 17 362 604 EUR.

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) własność 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor Holding S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor Holding S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji.

Zgodnie z warunkami emisji Obligatariusze winni byli w terminie do 30 grudnia 2020 roku zgłosić uczestnictwo w obowiązkowej wymianie (konwersji) Obligacji na akcje Cognor Holding S.A., która przypada na dzień 1 lutego 2021 roku, która to data jest też dniem ostatecznej wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. We wskazanym terminie 30 grudnia 2020 roku z całkowitej kwoty 17 362 604 EUR deklaracje konwersji złożyli posiadacze Obligacji o wartości 14 769 809 EUR. Obligacje o wartość 2 592 795 EUR nie zostały zgłoszone do konwersji. W związku z tym, warranty we wskazanej ilości 6 222 934 sztuk, które po przeprowadzeniu wszystkich dotychczasowych konwersji (w tym wyżej wspomnianej, o wartości 14 769 809 EUR) pozostały nie wykorzystane, zostały na żądanie PS HoldCo Sp. z o.o., zgodnie z wcześniej zawartą umową, zbyte zwrotnie przez CIF do PS HoldCo Sp. z o.o..

Obligatariusze, którzy nie złożyli żądania konwersji, a posiadający na datę niniejszego sprawozdania Obligacje o wartości 2 592 795 EUR mogą, mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, zwracać się z żądaniem konwersji na akcje Cognor Holding S.A. (w łącznej ilości około 6 924 856 sztuk), nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF z tytułu emisji Dłużnych Papierów Wymiennych wygasają, a Obligatariusze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu.

Warunki emisji Obligacji jak i umowa pomiędzy CIF i PS HoldCo Sp. z o.o. przewidują, że w przypadku gdyby CIF nie dysponował wystarczającą ilością warrantów serii B na realizację żądań konwersji Obligatariuszy, PS HoldCo Sp. z o.o. będzie zobowiązane przekazać do CIF brakującą ilość akcji na zaspokojenie takich roszczeń. Po przeniesieniu zwrotnym przez CIF do PSH 6 222 934 sztuk warrantów serii B, uprawniających do objęcia tożsamej ilości akcji w cenie 1,61 zł, CIF nie posiada już żadnych warrantów serii B.

24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	13 011	11 071	10 677
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 583	2 346	7 258
	14 594	13 417	17 935

Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Stopa dyskonta	1,5%	2,0%	3%
Przyszły wzrost płac	2,0% - 3,5%	2,0% - 3,5%	2,0% - 3,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 563	9 011	4 830	16 404
Koszty bieżącego zatrudnienia	889	324	1 890	3 103
Koszty odsetek	96	63	-	159
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	148	(106)	-	42
Świadczenia wypłacone	(249)	(1 524)	-	(1 773)
Na dzień 31 grudnia 2018	3 447	7 768	6 720	17 935
Na dzień 1 stycznia 2019	3 447	7 768	6 720	17 935
Koszty bieżącego zatrudnienia	313	805	-	1 118
Koszty odsetek	93	207	-	300
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	334	1 111	-	1 445
Świadczenia wypłacone	(358)	(1 499)	-	(1 857)
Reklasyfikacja pomiędzy tytułami rezerw	590	606	(1 196)	-
Reklasyfikacja na zobowiązania z tyt. rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	(5 524)	(5 524)
Na dzień 31 grudnia 2019	4 419	8 998	-	13 417
Na dzień 1 stycznia 2020	4 419	8 998	-	13 417
Koszty bieżącego zatrudnienia	270	711	-	981
Koszty odsetek	69	138	-	207
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	430	1 911	-	2 341
Świadczenia wypłacone	(647)	(1 705)	-	(2 352)
Na dzień 31 grudnia 2020	4 541	10 053	-	14 594

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na dzień 31 grudnia 2020

	Zmiana w założeniach		Wpływ na wysokość rezerwy	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,25%	0,25%	1,5%	(1,5%)
Przyszły wzrost płac	0,25%	0,25%	(1,4%)	1,5%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	0,25%	0,25%	1,6%	(1,6%)

Koszty dotyczące zmiany zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych ujęte są w wyniku finansowym jako koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty.

W ramach świadczeń pracowniczych, ujmowane są nagrody jubileuszowe, oraz odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne.

25 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2020	2019	2018
Bilans otwarcia na 1 stycznia	226	4 394	3 362
Rezerwy utworzone w okresie	-	-	4 338
Rezerwy wykorzystane w okresie	(201)	-	(3 179)
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	-	(127)
Reklasyfikacja do rozliczeń międzyokresowych zobowiązań	-	(4 168)	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	25	226	4 394

26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	345 586	324 561	332 339
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	12 655	19 868	15 468
Zobowiązania z tyt. dywidendy	-	34 556	-
Zobowiązania inwestycyjne	7 590	22 845	6 616
Zaliczki na zakup dóbr i usług	10 142	770	4 916
Zobowiązania wobec Akcjonariusza*	-	26	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 318	7 118	8 154
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowników	6 654	5 064	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 384	9 232	3 509
Pozostałe zobowiązania	5 517	330	909
	411 846	424 370	371 911

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec Akcjonariusza*	20 668	18 558	18 558
Zobowiązania wekslowe	2 116	-	-
	22 784	18 558	18 558

* patrz nota 21 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

27 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2020

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Udziały w innych jednostkach

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków i ubezpieczeń)

Należności handlowe podlegające faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	-	-
71 666	-	71 666
-	19 639	19 639
121	-	121
100 555	-	100 555
172 342	19 639	191 981

Na dzień 31.12.2019

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Udziały w innych jednostkach

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Należności handlowe podlegające faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	-	-
101 740	-	101 740
-	42 217	42 217
145	-	145
78 956	-	78 956
180 841	42 217	223 058

Na dzień 31.12.2018

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Udziały w innych jednostkach

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Należności handlowe podlegające faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
	-	55	55
	101 544	-	101 544
	-	20 995	20 995
	12	-	12
	76 459	-	76 459
Razem	178 015	21 050	199 065

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2020

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

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

Pozostałe zobowiązania

b) Zobowiązania krótkoterminowe

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

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)

Razem

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
	123 318	-	123 318
	22 784	-	22 784
	38 916	-	38 916
	-	-	-
	353 176	-	353 176
	-	4 011	4 011
Razem	538 194	4 011	542 205

Na dzień 31.12.2019

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	169 838	-	169 838
Pozostałe zobowiązania	18 558	-	18 558
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	42 665	-	42 665
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	347 406	-	347 406
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)	-	2 869	2 869
Razem	578 467	2 869	581 336

Na dzień 31.12.2018

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	207 418	-	207 418
Pozostałe zobowiązania	18 558	-	18 558
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	39 640	-	39 640
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	338 955	-	338 955
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)	-	2 531	2 531
Razem	604 571	2 531	607 102

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

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

Wartość godziwa

Instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej są analizowane pod względem procedur wyceny. Hierarchia procedur wyceny została ustalona następująco:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem ww. poziomu możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Aktywa obejmują udziały w pozostałych jednostkach oraz należności handlowe podlegające faktoringowi. Zobowiązania natomiast obejmują swap na stopę procentową (IRS).

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
udziały w pozostałych jednostkach (poziom 3 wyceny)	-	-	55
należności faktoringowe (poziom 2 wyceny)	19 639	42 217	20 995
zobowiązania finansowe (poziom 2 wyceny)	(4 011)	(2 869)	(2 531)

Nie wystąpiły w ciągu roku przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii.

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów (poziom 2 wyceny)
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter (poziom 2 wyceny)
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny)
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku (poziom 2 wyceny)

Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową (poziom 2 wyceny). Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązanie w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 4 011 tys. zł.

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro. Grupa ogranicza swoją ekspozycję na ryzyko kursowe poprzez utrzymanie porównywalnej sprzedaży z zakupami dokonywanymi w walucie. Występująca ekspozycja na ryzyko kursowe z tytułu kredytu konsorcjalnego zawartego w części w EUR jest sukcesywnie ograniczana poprzez spłatę (zmniejszenie otwartych pozycji).

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

Na dzień 31.12.2020

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 469	12	9	38 490
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(90 506)	-	-	(90 506)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(38 222)	(3 381)	(38)	(41 641)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(90 259)	(3 369)	(29)	(93 657)

Na dzień 31.12.2019

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53 921	1 472	-	55 393
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(112 281)	-	-	(112 281)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(50 986)	(2 951)	-	(53 937)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(109 346)	(1 479)	-	(110 825)

Na dzień 31.12.2018

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 964	10	-	48 974
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(122 050)	-	-	(122 050)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(30 298)	(3 061)	-	(33 359)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(103 384)	(3 051)	-	(106 435)

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2020 r. spowodowałoby spadek/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za lata 2019 i 2018 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	(Strata) / Zysk		Kapitał własny	
	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%
31.12.2020	(14 049)	14 049	(14 049)	14 049
31.12.2019	(16 624)	16 624	(16 624)	16 624
31.12.2018	(15 965)	15 965	(15 965)	15 965

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zawarła umowę o kredyt w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 3M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Grupę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem w PLN i EUR otrzymanym od konsorcjum banków.

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

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe	121	145	12
Zobowiązania finansowe	(56 439)	(52 178)	-
	(56 318)	(52 033)	12

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(208 101)	(252 495)	(283 349)
	(208 101)	(252 495)	(283 349)

Wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2019 i 2018 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2020	(3 122)	3 122	(3 122)	3 122
31.12.2019	(3 787)	3 787	(3 787)	3 787
31.12.2018	(4 250)	4 250	(4 250)	4 250

Powyższa wrażliwość jest znacznie ograniczona przez zawarte w 2018 roku umowy na swap stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Grupa stosuje ubezpieczenie należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Większość należności handlowych jest ubezpieczona, a w związku z szerokim kręgiem odbiorców Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 639	42 217	21 050
Należności wg zamortyzowanego kosztu	71 787	101 885	101 556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	100 369	78 775	76 224
	191 795	222 877	198 830

Na dzień 31 grudnia 2020 r. pożyczki w kwocie 121 tys. zł (na 31.12.2019 r.: 145 tys. zł, na 31.12.2018 r.: 12 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
od jednostek niepowiązanych	64 674	59 109	54 685

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	60 562	80 454	74 532
Przeterminowane	35 348	37 970	43 003
1-30 dni	14 522	15 018	18 677
31-90 dni	1 597	3 863	2 148
91-180 dni	610	389	361
181-365 dni	834	354	1 020
Powyżej 365 dni	17 785	18 346	20 797
	95 910	118 424	117 535

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	(33)	(14)	(339)
Przeterminowane	(15 563)	(16 670)	(15 652)
1-30 dni	-	(9)	(22)
31-90 dni	(17)	(410)	(36)
91-180 dni	(117)	(19)	(184)
181-365 dni	(133)	(269)	(265)
Powyżej 365 dni	(15 296)	(15 963)	(15 145)
	(15 596)	(16 684)	(15 991)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	60 529	80 440	74 193
Przeterminowane	19 785	21 300	27 351
1-30 dni	14 522	15 009	18 655
31-90 dni	1 580	3 453	2 112
91-180 dni	493	370	177
181-365 dni	701	85	755
Powyżej 365 dni	2 489	2 383	5 652
	80 314	101 740	101 544

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

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(16 684)	(15 991)	(16 649)
Utworzenie	(746)	(1 656)	(1 728)
Wykorzystanie	74	349	1 638
Rozwiązanie	1 760	614	748
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(15 596)	(16 684)	(15 991)
Należności brutto w koszyku nr 2	80 533	101 932	101 798
Odpis należności w koszyku nr 2	(219)	(192)	(254)
Należności netto w koszyku nr 2	80 314	101 740	101 544
Należności brutto w koszyku nr 3	15 377	16 492	15 737
Odpis należności w koszyku nr 3	(15 377)	(16 492)	(15 737)
Należności netto w koszyku nr 3	-	-	-

Część należności pomimo znacznego przeterminowania nie jest objęta odpisem. Są to sytuacje, gdy ściągальność należności jest odpowiednio zabezpieczona. Zmiana wartości brutto należności nie wpłynęła istotnie na wielkość odpisu aktualizującego.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 60 529 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2019 r.: 80 440 tys. zł, 2018 r.: 74 193 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 19 785 tys. zł (2019 r.: 21 300 tys. zł, 2018 r.: 27 351 tys. zł) były przeterminowane ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów o długiej historii współpracy, z którymi Grupa nie miała żadnych problemów w przeszłości, są ubezpieczone lub są zabezpieczone na majątku klientów.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 15 563 tys. zł (2019 r.: 16 670 tys. zł, 2018 r.: 15 652 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2020 roku zostały objęte odpisem w wysokości 15 563 tys. zł (2019 r.: 16 670 tys. zł, 2018 r.: 15 652 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2020 r. należności handlowe w kwocie 33 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2019 r.: 14 tys. zł, 2018 r.: 339 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2020

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Kredyty i pożyczki
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
102 306	172 051	22 099	39 610	17 806	92 536
162 234	174 985	45 286	129 699	-	-
375 960	378 733	353 176	25 557	-	-
640 500	725 769	420 561	194 866	17 806	92 536

Na dzień 31.12.2019

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu faktoringu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
97 215	148 831	21 578	37 399	18 158	71 696
207 458	239 737	46 139	193 495	103	-
166	166	166	-	-	-
365 964	372 963	347 406	25 557	-	-
670 803	761 697	415 289	256 451	18 261	71 696

Na dzień 31.12.2018

	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 291	36 292	14 523	18 452	3 317	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	247 058	462 367	46 971	413 031	2 365	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	375 001	364 512	338 955	25 557	-	-
	658 350	863 171	400 449	457 040	5 682	-

Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

28 Przyszłe zobowiązania umowne, zobowiązania warunkowe

a) Zobowiązania umowne z tytułu leasingu

Grupa posiada przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych przez Grupę umów nie ujętych w bilansie na dzień bilansowy. Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nieodwoływalnego leasingu na 31 grudnia 2020 roku wynoszą: 488 tys. PLN.

b) Zobowiązania umowne inwestycyjne

Grupa posiada następujące przyszłe zobowiązania inwestycyjne związane z następującymi projektami inwestycyjnymi:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)
Modernizacja pieca -Gliwice	28 250
Zakup śrutownicy do śrutowania prętów i kęsów	3 011
Żużłowóz 3szt.	2 989
Dostosowanie infrastruktury energetycznej	902
Zakup układu nadążnej kompensacji mocy biernej	794
Urządzenie do podawania drutów rdzeniowych na urządzeniu VD	754
System ważenia	248
Zakup szlifierki magnesowej ze stołem obrotowym	245
Modernizacja systemu sterowania piecem samotokowym, prasą hartowniczą i układem wodnym	180
	37 373

c) Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

29 Projekty badawcze i dotacje

Grupa zawarła szereg umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Nazwa projektu	Data umowy	Całkowity koszt projektu (tys. zł)	Przyznana kwota dofinansowania (tys. zł)
a) Opracowanie ekonomicznie i ekologicznie uzasadnionej technologii wytwarzania stali w elektrycznym piecu łukowym (EAF) w oparciu o recykling odpadów żelazonośnych (w tym zgorzeliny) - projekt zakończony	30.03.2017	17 446	7 433
b) Innowacyjna technologia wytwarzania kształtowników nowej generacji dla potrzeb budownictwa mieszkaniowego i przemysłowego - projekt zakończony	11.04.2017	8 655	4 056
c) Opracowanie innowacyjnej technologii recyklingu niskojakościowych odpadów poprodukcyjnych z miedzi i jej stopów bardzo wysokiej czystości metalurgicznej do najbardziej odpowiedzialnych zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym - projekt zakończony	21.12.2017	9 344	4 024
e) Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji wyrobów walcowanych z przeznaczeniem do kucia precyzyjnego odkuwek dla motoryzacji	22.06.2018	12 783	5 351
	28.06.2018	20 799	8 510
f) Opracowanie nowej technologii głębokiej rafinacji stali w procesie obróbki pozapiecowej i odlewania w kadzi pośredniej umożliwiającej zwiększenie stopnia czystości stali	26.03.2019	15 175	6 353

Powyższe projekty są współfinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. W przypadku nie spełnienia warunków umownych finansowanie może być wstrzymane, bądź cofnięte.

Grupa realizuje dodatkowo inne projekty o charakterze badawczo-rozwojowym z lub bez udziału ekspertów zewnętrznych, których celem jest wdrażanie innowacji produktowych związanych z wdrożeniami nowych lub ulepszonych produktów oraz innowacji procesowych, których efektem są usprawnienia technologiczne.

30 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29a (zakończony)	-	6 188	4 705
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29b (zakończony)	-	51	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29c	2 661	2 350	578
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29d (zakończony)	1 885	628	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29e	-	12	-
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 29f	260	-	-
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	1 037	621	159
Pozostałe	82	92	211
Razem	5 925	9 942	5 653
-długoterminowe	984	618	-
-krótkoterminowe	4 941	9 324	5 653

31 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Ujęcie odpisu zgodnie z MSSF9 na BO przez kapitały

Zmiana stanu zaliczek na nabycie śr.trwałych

Opłata z tyt. podatku u źródła dot. działalności finansowej

Pozostałe

Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
42 019	(24 329)	3 806
-	-	4
-	-	(342)
(6 588)	4 355	10 677
-	5 042	-
(1 311)	-	-
34 120	(14 932)	14 145

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych

Wyłączenie zobowiązań z tyt. dywidend

Zmiana zobowiązań z tyt. odsetek od faktoringu

Pozostałe

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
(8 298)	52 459	128 630
-	-	(6)
15 255	(17 867)	(4 567)
34 554	(34 554)	-
(166)	166	-
(170)	-	-
41 175	204	124 057

w tysiącach złotych

Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Zmiana stanu z tyt. podatku odroczonego

Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
(2 375)	(1 914)	21 762
2 174	(2 254)	(20 730)
(201)	(4 168)	1 032

W poniższych pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa ujęła następujące wartości wynikające z wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16.

w tysiącach złotych

Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu

-w tym płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu (wcześniej nie rozpoznanych - MSSF 16)

Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone

-w tym odsetki z tyt. leasingu finansowego (wcześniej nie rozpoznanych - MSSF 16)

01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
(17 062)	(19 255)	(12 400)
(4 284)	(2 631)	-
(19 263)	(17 579)	(68 190)
(3 227)	(2 286)	-

32 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Jednostki sprawujące kontrolę

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Przemysław Sztuczkowski)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (od 25 maja 2020 r.)

Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (do 25 maja 2020 r.)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	48	1	64
- jednostki stowarzyszone	319	266	-
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	-	-
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	23 658	45 837	19 083
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1	524	-
- jednostki stowarzyszone	761	-	-

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	47	41	32
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	6	5	-
- jednostki stowarzyszone	1 894	890	29
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	-	37	-
- jednostki stowarzyszone	196	190	-
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	2 265	1 360	273
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	3 115	3 164	3 974
- jednostki stowarzyszone	4 466	800	783
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	1 704	6 032	10 190

<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
- jednostki stowarzyszone	60	-	-
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	(13)	-	-
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	-	-
- jednostki sprawujące kontrolę	(3 045)	(1 134)	(3 385)

W dniu 30 grudnia 2020 r. PS Holdco Sp. o.o. zawarł z Cognor S.A. umowę faktoringu pełnego w limicie 14.000 tys. PLN celem wsparcia bieżącej płynności Cognor S.A. oraz dokonał pierwszego skupu wierzytelności handlowych przedłożonych do finansowania w równowartości udzielonego limitu.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:			
-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie, umowy doradcze)	231	192	192
-otrzymane od spółek zależnych (powołanie, umowy)	5 973	6 440	11 331
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	378	378	378
	6 582	7 010	11 901

W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 2 290 tys. zł związanej zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ustala bowiem ostateczną wysokość tej premii i jej podział na poszczególnych członków zarządu po otrzymaniu zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta.

Świadczenia dla członków Zarządów, Rad Nadzorczych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

Brak świadczeń po okresie zatrudnienia dla kluczowego personelu kierowniczego oraz dla innych jednostek powiązanych.

Akcje Cognor Holding S.A. w posiadaniu Członków Zarządu wg

	Ilość posiadanych akcji Cognor Holding S.A. w szt.	% udziału w kapitale Cognor Holding S.A.
Przemysław Grzesiak	40 018	0,03%
Krzysztof Zoła	250 000	0,20%
Dominik Barszcz	144 500	0,12%
	434 518	

W dniu 23-05-2019 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą o wartości 10.190 tys. złotych i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysława Sztuczковского. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Grupę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 7.520 tys. złotych (z tego w 2020 roku 3.787 tys. zł). Grupa, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 8.648 tys. zł (z czego w 2020 r. w wysokości 4.355 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 1.128 tys. zł marży (z czego 568 tys. zł przypada na 2020 rok).

33 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2020
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. za 2020 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	40
Przeglądy półrocznych (za pierwsze półrocze 2020 r.) jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	30
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2020 r. (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	200
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2020 r. (Primefields Sp. z o.o.)	9
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2020 r. (FKCA Ltd)	25
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A.) (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	20
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji wskaźników na potrzeby umowy kredytowej (Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	24
	348

34 Sytuacja związana z pandemią SARS-COV-2

Kiedy na początku 2020 roku wybuchła pandemia SARS-COV-2 spodziewać można się było szeregu jej negatywnych reperkusji w perspektywie kolejnych miesięcy. Obawialiśmy się między przede wszystkim: zwiększonej liczby zwolnień lekarskich, przerw w dostawach materiałów do produkcji czy też decyzji administracyjnych dotyczących ograniczenia lub wstrzymania działalności naszych zakładów. Skutki w nieco dłuższej perspektywie związane miały być z jej ujemnym wpływem na globalny i krajowy poziom PKB.

Od tego czasu w Polsce i na świecie notowane były kolejne fale zachorowań i związane z nimi obostrzenia przeciwepidemiczne przedsięwzięte przez władze. Dziś możemy z dużą ufnością wskazać, że jakkolwiek wiele z przytoczonych powyżej zagrożeń wystąpiło to jednak nie w takim stopniu aby zagrozić kontynuacji naszej działalności. I tak, zanotowaliśmy zwiększoną absencję ale nie przekroczyła ona na żadnym etapie więcej niż dwukrotności zwyczajowego stanu zwolnień chorobowych dzięki czemu nie byliśmy zmuszeni do zasadniczej zmiany naszego systemu pracy.

Notowaliśmy utrudnienia w dostępie do materiałów ale nie w takim stopniu aby nie móc suplementować ich dostawami ze źródeł alternatywnych. Wreszcie, problemy ze zbytem do naszych odbiorców nie były aż tak drastyczne, że przy częściowej modyfikacji profilu produkcji byliśmy w stanie zachować poziom naszej działalności w niewiele zmniejszonym zakresie.

Relatywnie łagodny przebieg szoków zewnętrznych zamortyzowany został wsparciem uzyskanym w ramach tzw. „tarczy antykryzysowej” (szczegóły w nocie nr 7), które pozwoliło zrekompensować częściowo straty wywołane przez wirusa. To, plus szereg naszych inicjatyw własnych mających na celu przeciwdziałanie skutkom COVID-19, umożliwiło osiągnięcie wyników finansowych, które pod względem zysków operacyjnych jak i rezultatu netto plasują się powyżej wykonania za rok 2019, co oceniamy jako sukces.

Mimo, że zagrożenia pandemią jeszcze nie ustąpiły, to dotychczasowe doświadczenie walki z jej skutkami dla naszego biznesu jak i fakt trwających szczepień ludności, daje pozytywną perspektywę na kolejne miesiące i kwartały. Zakładając skuteczność programu szczepień nie widzimy obecnie dużego zagrożenia ze strony rozwoju tej choroby dla naszego biznesu w nadchodzących kwartałach.

35 Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie XHTML oznaczonego znacznikami XBRL.

Obowiązujące rozporządzenie 2019/815 określa XHTML jako format raportowania przez emitentów ich raportów rocznych, obejmujących sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe (na podstawie dyrektywy 2004/109/WE). Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF muszą być oznakowane zgodnie z wymogami tego rozporządzenia. Rozporządzenie 2019/815 i dyrektywę 2004/109/WE stosuje się do rocznych raportów finansowych zawierających sprawozdania finansowe za lata obrotowe rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

Parlament Unii Europejskiej przyjął rozporządzenie stanowiące, że państwo członkowskie powinno mieć możliwość opóźnienia o rok stosowania wymogu sporządzania i ujawniania rocznych raportów finansowych przy użyciu jednolitego elektronicznego formatu raportowania (komunikaty PIBR, UKNF). Aby skorzystać z tej możliwości, państwo członkowskie powinno powiadomić Komisję o zamiarze zezwolenia na takie opóźnienie, a zamiar ten powinien zostać należycie uzasadniony. Rozporządzenie ma ukazać się przed końcem lutego w Dzienniku Urzędowym UE, po 20 dniach od daty publikacji wejdzie w życie. Naszym rozumieniem jest, że Ministerstwo Finansów planuje wydanie takiego powiadomienia.

Ministerstwo Finansów wraz z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego wydało 15 grudnia 2020 r. komunikat, w którym powiadomiono, że obie te instytucje zdecydowały o odsunięciu o rok obowiązku stosowania ESEF w sprawozdawczości finansowej emitentów. Jednocześnie utrzymana zostanie możliwość raportowania w tym formacie już za rok 2020.

Z informacji uzyskanej z Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego w Ministerstwie Finansów wynika, że w dniu 9 lutego 2021 r. na posiedzeniu Komisji Finansów Publicznych Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzono poprawkę do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw. Poprawka ta wprowadza do ustawy przepis umożliwiający emitentom niestosowanie formatu ESEF do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych za rok 2020 i sporządzenie tych raportów na zasadach dotychczasowych. Przepis ten będzie miał zastosowanie również do raportów rocznych sporządzonych przed dniem jego wejścia w życie.

W związku z powyższym Zarząd Jednostki dominującej odstąpił od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie XHTML oznaczonego znacznikami XBRL.

36 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 16 lutego 2021 roku, dokonano konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje emisji nr 9 w wyniku czego wydano dodatkowe 45 680 246 szt. akcji Cognor Holding. Ww. akcje zostaną wydane w ilości odpowiadającej wartości posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych dotychczasowym obligatariuszom, zgodnie z opisem zawartym w notcie nr 23. Konwersja ta zawiera również akcje powstałe ze skonwertowania warrantów zbytych zwrotnie przez Cognor International Finance plc do PS HoldCo Sp. z o.o.

W związku z faktem, iż wszystkie warianty subskrypcyjne serii B wygasły w dniu 23 lutego 2021, a nie wszyscy obligatariusze złożyli wnioski o konwersję (prawo do konwersji Dłużnych Papierów Wymiennych wygasa dopiero dnia 1 sierpnia 2021 r.), Cognor International Finance plc zbył zwrotnie na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. pozostałe warianty w ilości 6 222 934 sztuk w celu ich wymiany na akcje oraz wydania Obligatariuszom, którzy będą zgłaszać zamiar konwersji Dłużnych Papierów Wymiennych w późniejszym terminie.

Poraj, 1 marca 2021 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2020	Dane porównawcze*	31.12.2020	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 733 221	1 901 604	387 381	442 048
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	66 527	54 592	14 869	12 691
III. Zysk (strata) brutto	32 270	22 333	7 212	5 192
IV. Zysk (strata) netto	32 675	19 110	7 303	4 442
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	206 089	144 420	46 062	33 572
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 110	-50 932	-12 764	-11 840
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-127 380	-90 991	-28 470	-21 152
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	21 599	2 497	4 827	580
IX. Aktywa, razem	1 031 199	1 051 731	223 455	246 972
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	724 185	774 540	156 927	181 881
XI. Zobowiązania długoterminowe	244 437	279 916	52 968	65 731
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	479 748	494 624	103 959	116 150
XIII. Kapitał własny	307 014	277 191	66 528	65 091
XIV. Kapitał zakładowy	185 911	185 911	40 286	43 656
XV. Liczba akcji (w tys.)	123 940	123 940		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,26**	0,16**	0,06	0,04
XVII. Rozwodniona (strata) zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,19***	0,12***	0,04	0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,48	2,24	0,54	0,53
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,79***	1,67***	0,39	0,39
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,28	0,00	0,07

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia

** liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 123 940 tys. sztuk na 31 grudnia 2020 oraz 122 236 tys. sztuk na 31 grudnia 2019

*** liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 171 649 tys. sztuk na 31 grudnia 2020 oraz 165 861 tys. sztuk na 31 grudnia 2019 (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres styczeń - grudzień 2020 lub 2019).

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2020 r. 4,6148 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2019 r. 4,2585 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 4,4742 zł/EURO (rok 2020), 4,3018 zł/EURO (rok 2019).