

Cognor S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2014 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	289 565	293 145	317 671
Wartości niematerialne	15	11 338	12 163	15 435
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	3 232	4 946	-
Pozostałe inwestycje	18	13 768	6 352	7 117
Pozostałe należności	22	34	41 500	40 943
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19	22 794	18 535	18 954
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	81 932	74 319	71 744
Aktywa trwałe razem		422 663	450 960	472 467
Zapasy	21	283 058	234 816	179 201
Pozostałe inwestycje	18	4 607	5 190	5 131
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	10	12	82
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	187 421	186 553	181 691
Przedpłaty	24	-	9 205	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	35 648	14 778	64 151
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26	7 110	8 951	11 786
Aktywa obrotowe razem		517 854	459 505	442 042
Aktywa razem		940 517	910 465	914 509

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	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	27	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		202 193	149 575	141 312
Różnice kursowe z przeliczenia		(540)	(477)	(471)
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		(168 074)	(166 107)	(109 274)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		166 023	115 435	164 011
Udziały niekontrolujące	27	21 263	13 699	12 831
Kapitał własny ogółem		187 286	129 134	176 842
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	408 896	6 677	487 020
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	9 597	7 313	6 735
Pozostałe zobowiązania	32	34 294	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	11 011	11 637	6 618
Zobowiązania długoterminowe razem		463 798	25 627	500 373
Kredyty w rachunku bieżącym	29	6 969	-	15 495
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	87 402	562 906	75 333
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	4 588	3 250	2 815
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	105	152	315
Rezerwy	31	6 535	516	430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	183 717	188 763	142 170
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	736
Zobowiązania krótkoterminowe razem		289 433	755 704	237 294
Zobowiązania razem		753 231	781 331	737 667
Pasywa razem		940 517	910 465	914 509

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	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	1 422 546	1 294 269	1 399 674
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(1 275 863)	(1 191 124)	(1 303 894)
Zysk brutto ze sprzedaży		146 683	103 145	95 780
Pozostałe przychody	7	11 383	10 956	11 571
Koszty sprzedaży	6	(43 033)	(39 518)	(33 950)
Koszty ogólnego zarządu	6	(38 496)	(34 964)	(34 691)
Pozostałe zyski/(straty) netto	8	647	1 979	(2 224)
Pozostałe koszty	9	(11 159)	(13 485)	(11 636)
Zysk na działalności operacyjnej		66 025	28 113	24 850
Przychody finansowe	10	1 789	-	36 675
Koszty finansowe	10	(69 092)	(75 955)	(62 424)
Koszty finansowe netto		(67 303)	(75 955)	(25 749)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	17	(626)	2 759	-
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	4	5 859	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 955	(45 083)	(899)
Podatek dochodowy	11	5 790	(2 619)	1 086
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		9 745	(47 702)	187
Działalność zaniechana				
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	13	(4 047)	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		5 698	(47 702)	187
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej		34	(48 570)	(443)
Udziały niekontrolujące	27	5 664	868	630
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		5 698	(47 702)	187

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>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Inne całkowite dochody					
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą					
			(63)	(6)	214
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu					
			(63)	(6)	214
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			5 635	(47 708)	401
w tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej					
			(29)	(48 576)	(229)
Udziały niekontrolujące					
	27		5 664	868	630
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			5 635	(47 708)	401
Zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	28		0,0	(0,73)	(0,01)
- z działalności kontynuowanej					
			0,06	(0,73)	(0,01)
- z działalności zaniechanej					
			(0,06)	-	-
Rozwodniona zysk/(strata) przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	28		0,0	(0,73)	(0,01)
- z działalności kontynuowanej					
			0,04	(0,73)	(0,01)
- z działalności zaniechanej					
			(0,04)	-	-

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Działalność kontynuowana				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		3 955	(45 083)	(899)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14, 19	33 989	34 401	38 240
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	1 083	2 677	3 292
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		-	31	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		14 562	6 642	(40 523)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		-	-	(1 478)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		772	(440)	(4 558)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		44 202	67 032	45 873
Zmiana stanu należności i przedpłat		20 172	(4 871)	22 152
Zmiana stanu zapasów		(41 308)	(55 615)	(729)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(20 881)	44 240	(23 842)
Zmiana stanu rezerw		5 892	32	10
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		391	1 013	(4 097)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(233)	(619)	(748)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	17	626	(2 759)	-
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	4	(5 859)	-	-
Pozostałe korekty		(496)	-	17
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej		56 867	46 681	32 710
Działalność zaniechana				
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	13	(4 252)	-	-
Korekty				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		1 408	-	-
Zmiana stanu należności		(2 278)	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności zaniechanej		(5 122)	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		51 745	-	-
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony), w tym:		50	(214)	6 572
- z działalności kontynuowanej		50	(214)	6 572
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		51 795	46 467	39 282

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)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		5 767	1 684	8 241
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		9	742	2 027
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	525	671
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania		1 999	-	96
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		2 003	3 091	4 141
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(362)	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	-	5 985
Odsetki otrzymane		341	564	580
Dywidendy otrzymane		-	25	-
Spłata udzielonych pożyczek		633	328	21 607
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		-	4 000	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(15 662)	(7 171)	(12 951)
Nabycie wartości niematerialnych		(194)	(78)	(1 832)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		(406)	-	-
Nabycie udziałów w innych spółkach		-	(2 187)	-
Udzielone pożyczki		-	(3 265)	-
Nabycie pozostałych inwestycji		-	-	(5 318)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(5 872)	(1 742)	23 247
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		6 500	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		628	(1 742)	23 247
Przeływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		634	-	25 084
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu		11 634	12 285	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(531)	(25 000)	(125)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(5 502)	(2 118)	(7 592)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(44 278)	(59 258)	(46 453)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(500)	(4 500)	(6 715)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(38 543)	(78 591)	(35 801)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(38 543)	(78 591)	(35 801)

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)

<i>w tysiącach złotych</i>		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.12.2012
	<i>Nota</i>			
		13 880	(33 866)	26 728
	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	25 14 778	48 656	21 930
	<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	21	(12)	(2)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	28 679	14 778	48 656
	<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	15 732

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							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	132 444	131 452	(685)	(98 971)	164 240	12 201	176 441
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	214	(443)	(229)	630	401
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(443)	(443)	630	187
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	214	-	214	-	214
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Transakcje z właścicielami (w tym sprzedaż akcji własnych)	-	10 000	-	(10 000)	-	-	-
Pokrycie straty	-	(140)	-	140	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(6)	(48 570)	(48 576)	868	(47 708)
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(48 570)	(48 570)	868	(47 702)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	8 263	-	(8 263)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134

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 (w tym akcje własne)	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(63)	34	(29)	5 664	5 635
- zysk netto za okres	-	-	-	34	34	5 664	5 698
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	46 914	-	(2 561)	44 353	-	44 353
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	27	(14 256)	-	-	(14 256)	-	(14 256)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	29	100 385	-	-	100 385	-	100 385
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	27	(39 215)	-	-	(39 215)	-	(39 215)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw własności i inne	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Przeniesienie zysku	-	5 704	-	(5 704)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(259)	(259)	18	(241)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286

Przemysław Sztuczkowski
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 S.A. ("Cognor", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą 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. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i wyroby gotowe, a także inna działalność.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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 2014 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	77,4%	2007-08-01
Business Support Services Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
Kapitał S.A.	Polska	100,0%	2004-06-13
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.	Polska	100%**	2005-01-13*
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
Złomrex International Finance S.A. w likwidacji	Francja	100,0%	2006-10-23*
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-04-02*
AB Stahl AG	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
Kapitał S.A. sp.k.	Polska	51,0%	2008-03-25
Cognor International Finance plc	Wielka Brytania	100,0%	2013-10-24
ZW Profil S.A.	Polska	95,72%**	2014-04-11

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

** posiadane udziały i prawa głosu należące do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	80,0%	70,8%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	100,0%	88,5%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	20% (jednostka stowarzyszona)	17,7%

W 2012 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.:

- 19 kwietnia 2012 r. Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. została zlikwidowana decyzją Sądu Rejonowego w Białymstoku
- 30 kwietnia 2012 r. Cognor Finanse Sp. z o.o. połączył się z Cognor Services Sp. z o.o.
- 10 października 2012 r. Kapitał S.A. połączył się z Centrostal Sp. z o.o.
- 28 listopada 2012 r. Cognor S.A. połączył się z Złomrex Centrum Sp. z o.o.

Dnia 21 stycznia 2013 roku, Business Support Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Cognor S.A.) nabyła 90 udziałów w 4Groups Sp. z o.o. Na skutek tej transakcji Business Support Services posiada 30% udziałów w 4Groups Sp. z o.o. W rezultacie 4Groups Sp. z o.o. stała się spółką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.

W dniu 24 października 2013 roku, Huta Stali Jakościowych S.A. (spółka zależna od Cognor S.A.) założyła Cognor International Finance plc z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania za wkład pieniężny o wartości 256 tys. zł co stanowi 100% kapitału spółki. Działalnością spółki Cognor International Finance plc jest świadczenie usług finansowych m.in. poprzez emisję obligacji.

Dnia 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejście pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których łącznie posiadał 5 240 akcji, co stanowiło 53,06% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (szczegóły patrz nota 4). W wyniku kolejnych transakcji zakupu akcji w ZW Profil S.A. oraz podwyższeniu kapitału akcyjnego - Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. posiada łącznie 82 603 akcje, które stanowią 95,72% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (pośredni udział GK Cognor wynosi 88,48%).

Dnia 26 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował połączenie Cognor S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną Cognor Finanse Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną.

W dniu 30 września 2014 r. Złomrex International Finance S.A. rozpoczął proces dobrowolnej likwidacji spółki.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

W efekcie przeprowadzonych z sukcesem w dniu 4 lutego 2014 r. emisji dwóch serii obligacji (patrz nota 29), w tym obligacji zamiennych na akcje, Grupa Kapitałowa Cognor S.A. pozyskała nowe, stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu Cognor S.A. na datę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

(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 dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 marca 2015 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.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2014 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

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 1b – zasada kontynuacji działalności
- nota 15 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 20 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 21 – zapasy
- nota 23 - istotne odpisy aktualizujące wartość należności
- nota 27 - rozliczenia z właścicielem
- nota 30 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
- nota 31 i 35 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 33 – instrumenty finansowe
- nota 34 – zobowiązania inwestycyjne

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 księgową 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, jakiegokolwiek 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
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o
- wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą 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 przejęcia w pozycji pozostałe przychody.

Wartość godziwą przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. 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.

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

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

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.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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 godzinowej) 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 oprogramowanie ERP	8 lat
• Kapitalizowane koszty rozwojowe	5 lat
• Inne	2 lata

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu celów. Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w Grupie wg 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.

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 księgową 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 godzinowej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgową 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 finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Grupy ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

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.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane jako instrumenty handlowe oraz są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmuje się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

i) Zapasy

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

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się metodą 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.

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 zdolne 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 oraz akcje własne. 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 leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie na dzień lub blisko dnia sprawozdawczego.

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. Podstawa 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, 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 kosztów 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.

Sprzedaż wyrobów gotowych

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

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wyrobów gotowych,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką sprawuje się wobec wyrobów, do których posiada się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d) koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

s) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

t) Pozostałe przychody i koszty

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

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach 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 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce, w Niemczech i w innych krajach.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

1. Dywizja surowcowa – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
2. Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
3. Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
4. Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

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

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31.12.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	190 593	1 190 578	14 074	27 301			
Przychody od odbiorców z Grupy	259 713	68 450	91	43 519			
Przychody ogółem	450 306	1 259 028	14 165	70 820	-	(371 773)	1 422 546
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(186 055)	(1 054 971)	(12 594)	(22 243)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(245 130)	(55 933)	(78)	(23 528)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(431 185)	(1 110 904)	(12 672)	(45 771)	-	324 669	(1 275 863)
Wynik segmentu	19 121	148 124	1 493	25 049	-	(47 104)	146 683
Pozostałe przychody	1 967	3 956	156	4 576	73 017	(72 289)	11 383
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 695)	(62 943)	(1 397)	(1 207)	(15 135)	20 848	(81 529)
Pozostałe zyski/straty netto	798	3 562	(20)	(32)	(15 874)	12 213	647
Pozostałe koszty	(657)	(4 459)	(157)	(3 641)	(49 190)	46 945	(11 159)
Wynik na działalności operacyjnej	(466)	88 240	75	24 745	(7 182)	(39 387)	66 025

Koszty finansowe netto	(1 740)	(6 090)	(41)	(1 536)	(136 683)	78 787	(67 303)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(626)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							5 859
Podatek dochodowy							5 790
Zysk za okres (działalność kontynuowana)							9 745

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.12.2013							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	186 037	1 096 613	10 491	1 128			
Przychody od odbiorców z Grupy	295 059	31 757	5	23 519			
Przychody ogółem	481 096	1 128 370	10 496	24 647	-	(350 340)	1 294 269
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(166 850)	(1 014 551)	(9 678)	(45)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(298 075)	(27 182)	(5)	(304)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(464 925)	(1 041 733)	(9 683)	(349)	-	325 566	(1 191 124)
Wynik segmentu	16 171	86 637	813	24 298	-	(24 774)	103 145
Pozostałe przychody	2 351	3 313	201	4 872	108 550	(108 331)	10 956
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(22 086)	(55 392)	(1 324)	(798)	(15 214)	20 332	(74 482)
Pozostałe zyski/straty netto	881	2 801	(30)	276	46 192	(48 141)	1 979
Pozostałe koszty	(772)	(5 710)	(252)	(306)	(24 940)	18 495	(13 485)
Wynik na działalności operacyjnej	(3 455)	31 649	(592)	28 342	114 588	(142 419)	28 113
Koszty finansowe netto	(2 108)	(6 511)	(31)	(2 976)	(152 344)	88 015	(75 955)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							2 759
Podatek dochodowy							(2 619)
Strata za okres							(47 702)

w tysiącach złotych

31.12.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	264 668	1 113 440	18 947	2 619			
Przychody od odbiorców z Grupy	280 789	27 203	14	17 420			
Przychody ogółem	545 457	1 140 643	18 961	20 039	-	(325 426)	1 399 674
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(239 034)	(1 043 315)	(18 197)	(3 348)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(284 515)	(26 174)	(11)	(432)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(523 549)	(1 069 489)	(18 208)	(3 780)	-	311 132	(1 303 894)
Wynik segmentu	21 908	71 154	753	16 259	-	(14 294)	95 780
Pozostałe przychody	2 248	3 055	272	7 043	89 482	(90 529)	11 571
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 558)	(44 510)	(2 225)	(855)	(13 555)	16 062	(68 641)
Pozostałe zyski/straty netto	(660)	(1 615)	5 592	(271)	586	(5 856)	(2 224)
Pozostałe koszty	(2 651)	(2 676)	(256)	(303)	(8 604)	2 854	(11 636)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 713)	25 408	4 136	21 873	67 909	(91 763)	24 850
Koszty finansowe netto	(692)	(6 931)	(182)	(3 611)	(92 650)	78 317	(25 749)
Podatek dochodowy							1 086
Zysk za okres							187

w tysiącach złotych

31.12.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	71 543	660 006	5 652	34 281	169 035	940 517
Zobowiązania segmentu	20 286	136 672	191	8 364	587 718	753 231
Nakłady inwestycyjne	2 742	18 904	116	1 874	-	23 636
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(2 916)	(26 931)	(289)	(2 044)	(3 222)	(35 402)
Odpisy aktualizujące	(29)	(1 027)	59	44	(3 408)	(4 361)
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(2 945)	(27 958)	(230)	(2 000)	(6 630)	(39 763)

w tysiącach złotych

	31.12.2013	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		73 106	630 559	6 700	18 645	181 455	910 465
Zobowiązania segmentu		33 698	123 461	1 901	8 202	614 069	781 331
Nakłady inwestycyjne		1 336	8 303	10	1 407	-	11 056
<i>Glównie pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja		(3 224)	(32 136)	(310)	(1 408)	-	(37 078)
Odpisy aktualizujące		20	(8)	128	(144)	(2 211)	(2 215)
Glównie pozycje niepieniężne ogółem		(3 204)	(32 144)	(182)	(1 552)	(2 211)	(39 293)

w tysiącach złotych

	31.12.2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		85 170	597 324	5 252	14 009	212 754	914 509
Zobowiązania segmentu		32 964	90 921	173	1 372	612 237	737 667
Nakłady inwestycyjne		1 477	12 840	92	4 447	-	18 856
<i>Glównie pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja		(3 951)	(34 835)	(381)	(1 942)	-	(41 109)
Odpisy aktualizujące		77	619	(489)	976	53	1 236
Glównie pozycje niepieniężne ogółem		(3 874)	(34 216)	(870)	(966)	53	(39 873)

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Inwestycje długo/krótkoterminowe	21 607	16 488	12 248
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 932	74 319	71 744
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	603
Należność z tytułu podatku dochodowego	10	12	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 648	14 778	64 151
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	7 110	8 951	11 786
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	22 728	66 907	52 140
	169 035	181 455	212 754

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	496 298	569 583	562 353
Kredyt w rachunku bieżącym	6 969	-	15 495
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 011	11 637	6 618
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 185	10 563	9 550
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	736
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	105	152	315
Pozostałe zobowiązania	59 033	22 017	17 170
	587 718	614 069	612 237

3 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012
Przychody od odbiorców zewnętrznych	990 778	891 442	1 004 887	248 525	261 960	167 536	183 243	140 867	227 251	1 422 546	1 294 269	1 399 674
Nakłady inwestycyjne	23 636	11 056	18 856	-	-	-	-	-	-	23 636	11 056	18 856

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

Główni klienci

W 2014 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2013 i 2012 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

4 Nabycia jednostek zależnych

Dnia 10 września 2013 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisał szereg umów nabycia efektywnie 32,81% (z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Cognor S.A. efektywnie 30,32%) akcji w ZW Profil S.A. w Krakowie za kwotę 175 tys. zł. Transakcja została sfinalizowana na początku października 2013 roku. Spółka ZW Profil S.A. jest jednostką dominującą Grupy ZW Profil S.A., w skład której wchodzi dwie spółki zależne: Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A., Profil Centrum Sp. z o.o., oraz jednostka stowarzyszona Madrohut Sp. z o.o.

Dnia 25 marca 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymał zgodę UOKiK na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A. za kwotę 121 tys. zł, po zakupie których łącznie posiadał 5 240 akcji, co stanowiło 53,06% (z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Cognor S.A. efektywnie 49,03%) udziału w kapitale akcyjnym tej spółki i prawach głosu.

Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. zapłacił za wszystkie nabyte akcje ZW Profil S.A. gotówką. Nabywający nie poniósł istotnych kosztów nabycia akcji ZW Profil S.A.

Celem nabycia ZW Profil S.A. przez Grupę Cognor S.A. było zagwarantowanie maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych stalowni Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. i obniżenia w ten sposób jednostkowych kosztów stałych oraz zwiększenie udziału grupy w rynku wyrobów długich poprzez przejęcie istotnego konkurenta na rynku, jakim był ZW Profil S.A.

W wyniku nabycia udziałów w ZW Profil S.A. rozpoznano nadwyżkę udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia w łącznej kwocie 9 074 tys. zł (w tym 5 859 tys. zł rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 r.). Zysk z okazynego nabycia wynika między innymi z przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. Korekta do wartości godziwej została oparta w głównej mierze na wycenie rzeczoznawcy majątkowego w zakresie wartości budynków, budowli oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. W odniesieniu do pozostałych składników aktywów Spółka dokonała oszacowania w oparciu o ceny rynkowe i przewidywany czas użytkowania.

Od dnia objęcia kontroli do dnia 31 grudnia 2014 r. Grupa ZW Profil S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 59 256 tys. zł i osiągnęła zysk netto w wysokości 10 507 tys. zł, który został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Cognor S.A. Zarząd Grupy Cognor szacuje, iż gdyby przejęcie kontroli nastąpiło dnia 1 stycznia 2014 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2014 r. wzrosłyby o 6 884 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto wzrósłby o 366 tys. zł. Przy szacowaniu tych wartości, Zarząd przyjął założenie, iż ustalone korekty wartości godziwej dokonane na dzień nabycia byłyby takie same, gdyby nabycie miało miejsce 1 stycznia 2014 roku.

Poniżej zaprezentowano ostateczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań:

w tysiącach złotych

Rzeczowe aktywa trwałe	
Wartości niematerialne	
Pozostałe inwestycje	
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Zapasy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Kredyty w rachunku bieżącym	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji rządowych oraz pozostałe	
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	

Wartość godziwa ujęta w związku z nabyciem	
	15 883
	70
	241
	6 390
	(714)
	690
	14 591
	1 773
	(1 969)
	(4 338)
	(3 231)
	(13 387)
	(233)
	15 766

Na dzień nabycia wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wyniosła 17.786 tys. zł, z czego 3.195 tys. zł stanowiły należności objęte odpisem aktualizującym w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

Zysk z tytułu okazijnego nabycia

Cena nabycia dodatkowych 18,71% udziałów	121
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w ujętych aktywach i zobowiązaniach jednostki	8 318
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów na dzień objęcia kontroli	4 767
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(15 766)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia rozpoznany w 2014 r.	2 560
Przeszacowanie do wartości godziwej*	3 299
Zysk z tytułu okazijnego nabycia wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych	5 859

* Przeszacowanie do wartości godziwej dotychczasowych 30,32% posiadanych udziałów w Grupie ZW Profil S.A. spowodowało ujęcie zysku w wysokości 3 299 tys. zł, wynikającego głównie z ostatecznego rozliczenia nabycia 30,32% udziałów w oparciu o wartości godziwe nabywanych składników aktywów i zobowiązań. Zysk ten został ujęty w ramach zysku z okazijnego nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 r.

Do dnia 31 grudnia 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. nabywała dodatkowe akcje w efekcie czego posiadała 6 340 akcji, stanowiących 64,02% udziału w kapitale akcyjnym ZW Profil S.A.

Ponadto, w dniu 18 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZW Profil S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 mln zł poprzez subskrypcję prywatną 72 728 imiennych akcji o wartości nominalnej 55 złotych każda skierowaną wyłącznie do Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. Po podwyższenia kapitału, Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. posiada 95,72% akcji w ZW Profil S.A.

5 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	1 212 225	1 097 747	1 148 997
Przychody ze sprzedaży usług	20 094	4 069	5 158
Przychody ze sprzedaży towarów	181 941	183 611	242 407
Przychody ze sprzedaży materiałów	8 286	8 842	3 112
	1 422 546	1 294 269	1 399 674

6 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(34 843)	(36 659)	(41 109)
Zużycie materiałów i energii	(895 915)	(863 817)	(933 550)
Usługi obce	(200 399)	(154 188)	(97 231)
Podatki i opłaty	(11 826)	(7 725)	(8 093)
Wynagrodzenia	(87 925)	(63 937)	(68 167)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(21 107)	(15 101)	(15 546)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 311)	(3 605)	(3 798)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(559)	(419)	(423)
Koszty według rodzaju razem	(1 256 885)	(1 145 451)	(1 167 917)

Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(158 900)	(172 216)	(230 387)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	58 393	52 061	25 769
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 357 392)	(1 265 606)	(1 372 535)

7 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Otrzymane odszkodowania i kary	2 610	2 750	195
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	337	101	98
Umorzone zobowiązania	4 205	201	5
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	105	1 364	186
Darowizny	307	619	745
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	2 173	2 968	4 680
Opłaty i prowizje	554	11	25
Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe CER/EUA swap	-	-	1 149
Pozostałe	509	2 175	3 117
	11 383	10 956	11 571

8 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 521)	169	3 861
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	3	62	1 855
Strata netto ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	(78)	-
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	429	-	(377)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	317	287	(781)
Strata netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-	(4)
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych inwestycji	149	-	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	587	924	(6 778)
Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	683	615	-
	647	1 979	(2 224)

9 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(3 827)	(3 533)	(2 588)
Koszty nieściągalnych należności	(472)	(1 294)	(1 075)
Koszty postępowania sądowego	(1 294)	(1 613)	(272)
Kary umowne	(3 189)	(2 307)	(3 351)
Należności umorzone	(246)	(262)	(1 842)
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	-	(3 225)	(572)
Pozostałe	(2 131)	(1 251)	(1 936)
	(11 159)	(13 485)	(11 636)

10 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

Zysk netto z tytułu wykupu obligacji własnych

Zysk netto z tytułu różnic kursowych

Przychody finansowe, razem

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek
(rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)

Strata netto z tytułu różnic kursowych

Pozostałe

Koszty finansowe, razem

Koszty finansowe netto

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	1 789	-	1 482
	-	-	35 193
Przychody finansowe, razem	1 789	-	36 675
	(51 323)	(63 515)	(56 392)
	(4 408)	(4 495)	(5 045)
	(12 420)	(7 123)	-
	(941)	(822)	(987)
Koszty finansowe, razem	(69 092)	(75 955)	(62 424)
Koszty finansowe netto	(67 303)	(75 955)	(25 749)

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

w tym korekta podatku za lata poprzednie

Podatek odroczony

Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych

- działalność kontynuowana

- działalność zaniechana

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	97	(121)	(1 112)
	-	-	98
	97	(121)	(1 112)
	5 693	(2 498)	2 198
	205	-	-
	5 898	(2 498)	2 198
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5 995	(2 619)	1 086

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

Zysk/(strata) 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

Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2012 - 31.12.2012
	100,0%	3 955	100,0%	(45 083)	100,0%	(899)
	(19,0%)	(751)	(19,0%)	8 566	(19,0%)	171
	(0,3%)	(13)	(0,2%)	80	(8,3%)	75
	(22,1%)	(876)	6,4%	(2 884)	809,3%	(7 276)
	41,3%	1 634	(3,7%)	1 651	(520,0%)	4 675
	67,9%	2 684	-	-	-	-
	(15,9%)	(627)	19,0%	(8 550)	-	-

Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,8%	32	0,3%	(118)	20,9%	(188)
Korekta podatku za lata poprzednie	8,2%	323	6,6%	(2 968)	(10,9%)	98
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	89,5%	3 538	(3,1%)	1 403	(383,3%)	3 446
Pozostałe	1,3%	51	(0,4%)	201	(9,5%)	85
	151,6%	5 995	5,8%	(2 619)	(120,8%)	1 086

12 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2014 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 10 tys. zł (31.12.2013 r.: 12 tys. zł, 31.12.2012 r.: 82 tys. zł).

Na dzień 31.12.2014 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 105 tys. zł (31.12.2013 r.: 152 tys. zł, 31.12.2012 r.: 315 tys. zł).

13 Działalność zaniechana

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynik na sprzedaży suwnic	(955)	-
Koszty dotyczące najmu hali	(1 019)	-
Koszty dotyczące korekty ceny za sprzedaż grupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria)	(2 278)	-
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(4 252)	-
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	205	-
Strata po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	(4 047)	-

W dniu 5 maja 2011 r. w wyniku zbycia większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland, zaniechano działalności produkcyjnej Cognor Finance Sp. z o.o. w Gliwicach (poprzednia nazwa Cognor Stahlhandel Sp. z o.o.). W 2014 roku sprzedano suwnice, w wyniku czego Grupa rozpoznała stratę w wysokości 955 tys. zł. Na podstawie wyroku sądowego Cognor Finance Sp. z o.o. i później Cognor S.A. jako następcą prawnym zobowiązani byli do zapłaty w 2014 roku kosztu czynszu najmu hali produkcyjnej wynajmowanej w Gliwicach, koszt ten wyniósł 1 019 tys. zł.

W 2010 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria), która prowadziła działalność dystrybucyjną poza obszarem Polski. Warunkowa umowa sprzedaży została podpisana w grudniu 2010 r., a transakcja została zamknięta 4 lutego 2011 r. W dniu 4 listopada 2014 r., Cognor S.A. podpisał umowę z Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH i Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH (gupa Mechel) w związku ze sporem dotyczącym opisanej powyżej umowy i pozostającej do zapłaty kwoty 7 260 tys. zł. Biorąc pod uwagę przewidywany czas i koszty dalszych procedur arbitrażowych, jak również niepewność co do zdolności grupy Mechel do spłaty tego zobowiązania w przyszłości, Zarząd zdecydował o podpisaniu umowy, na warunkach której Cognor S.A. przyjmuje kwotę 1 215 tys. EUR, jako końcową płatność wynikającą z Umowy. W związku z powyższym strony zdecydowały o wygaszeniu wszelkich roszczeń jak i praw wynikających z umowy, a tym samym pozostała część należności została spisana, co przyniosło stratę w wysokości 2 278 tys. zł.

14 Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Meble i wyposa- żenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2012	842	173 073	412 158	32 973	7 569	2 254	628 869
Zwiększenia	-	-	2 413	1 711	-	12 900	17 024
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	168	494	3 322	469	184	(4 637)	-
Zbycie	-	(3 336)	(4 120)	(904)	(628)	(45)	(9 033)
Stan na 31.12.2012	1 010	170 231	413 773	34 249	7 125	10 472	636 860
Stan na 01.01.2013	1 010	170 231	413 773	34 249	7 125	10 472	636 860
Zwiększenia	-	-	1 997	1 849	-	7 125	10 971
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	471	8 808	92	22	(9 393)	-
Zbycie	-	(202)	(2 907)	(3 547)	(9)	(72)	(6 737)
Stan na 31.12.2013	1 010	170 500	421 671	32 643	7 138	8 132	641 094
Stan na 01.01.2014	1 010	170 500	421 671	32 643	7 138	8 132	641 094
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	6 935	6 315	2 502	25	174	15 951
Zwiększenia	-	-	3 377	4 318	85	15 662	23 442
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(350)	(5 027)	-	-	-	(5 377)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 752	5 550	571	418	(8 291)	-
Zbycie	(9)	(8 644)	(4 788)	(3 559)	(562)	(25)	(17 587)
Stan na 31.12.2014	1 001	170 193	427 098	36 475	7 104	15 652	657 523
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2012	(11)	(50 158)	(200 629)	(30 399)	(4 938)	-	(286 135)
Amortyzacja za rok	-	(5 884)	(29 382)	(1 828)	(723)	-	(37 817)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Zbycie	-	516	2 960	884	416	-	4 776
Stan na 31.12.2012	(11)	(55 526)	(227 064)	(31 343)	(5 245)	-	(319 189)
Stan na 01.01.2013	(11)	(55 526)	(227 064)	(31 343)	(5 245)	-	(319 189)
Amortyzacja za rok	-	(5 659)	(26 735)	(1 203)	(385)	-	(33 982)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	264	-	-	-	264
Zbycie	-	32	1 472	3 448	6	-	4 958
Stan na 31.12.2013	(11)	(61 153)	(252 063)	(29 098)	(5 624)	-	(347 949)
Stan na 01.01.2014	(11)	(61 153)	(252 063)	(29 098)	(5 624)	-	(347 949)
Amortyzacja za rok	-	(6 153)	(24 739)	(2 137)	(401)	-	(33 430)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	400	-	-	-	400
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	9	3 902	-	-	-	3 911
Zbycie	-	3 148	2 251	3 151	560	-	9 110
Stan na 31.12.2014	(11)	(64 149)	(270 249)	(28 084)	(5 465)	-	(367 958)

Wartość netto

Stan na 01.01.2012	831	122 915	211 529	2 574	2 631	2 254	342 734
Stan na 31.12.2012	999	114 705	186 709	2 906	1 880	10 472	317 671
Stan na 01.01.2013	999	114 705	186 709	2 906	1 880	10 472	317 671
Stan na 31.12.2013	999	109 347	169 608	3 545	1 514	8 132	293 145
Stan na 01.01.2014	999	109 347	169 608	3 545	1 514	8 132	293 145
Stan na 31.12.2014	990	106 044	156 849	8 391	1 639	15 652	289 565

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Grunty	990	999	999
Budynki i budowle	106 044	109 347	114 705
Maszyny i urządzenia	156 849	169 608	186 709
Środki transportu	8 391	3 545	2 906
Meble i wyposażenie	1 639	1 514	1 880
Środki trwałe w budowie	15 652	8 132	10 472
Razem	289 565	293 145	317 671

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	110 616	39 536	61 803

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31.12.2014 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 34 101 tysięcy złotych (31.12.2013 r.: 33 015 tysięcy złotych, 31.12.2012 r.: 31 736 tysięcy złotych). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 29).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2014 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 76 515 tysięcy złotych (31.12.2013 r.: 6 521 tysięcy złotych, 31.12.2012 r.: 30 067 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu (patrz nota 29).

Dodatkowo, jak opisano powyżej, środki trwałe w leasingu stanowią zabezpieczenie dla zobowiązań z tytułu leasingu.

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Budynki i budowle	(242)	(242)	(242)
Maszyny i urządzenia	(2 895)	(3 295)	(3 559)
Środki trwałe w budowie	(859)	(859)	(859)
Razem	(3 996)	(4 396)	(4 660)

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 3 996 tysięcy złotych, który dotyczył głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2013 r.: 4 396 tysięcy złotych i 31.12.2012 r.: 4 660 tysięcy złotych).

15 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2012	15 255	13 680	448	23 072	52 455
Zwiększenia	-	69	1 694	69	1 832
Zbycie	-	-	(61)	(197)	(258)
Stan na 31.12.2012	15 255	13 749	2 081	22 944	54 029
Stan na 01.01.2013	15 255	13 749	2 081	22 944	54 029
Zwiększenia	-	41	14	30	85
Zbycie	-	-	(679)	(1)	(680)
Stan na 31.12.2013	15 255	13 790	1 416	22 973	53 434
Stan na 01.01.2014	15 255	13 790	1 416	22 973	53 434
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	35	-	35	70
Zwiększenia	-	39	87	68	194
Zbycie	-	-	(6)	(213)	(219)
Stan na 31.12.2014	15 255	13 864	1 497	22 863	53 479
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2012	(6 230)	(10 089)	(55)	(19 014)	(35 388)
Amortyzacja za rok	-	(1 802)	(16)	(1 474)	(3 292)
Zbycie	-	-	-	86	86
Stan na 31.12.2012	(6 230)	(11 891)	(71)	(20 402)	(38 594)
Stan na 01.01.2013	(6 230)	(11 891)	(71)	(20 402)	(38 594)
Amortyzacja za rok	-	(1 497)	(16)	(1 164)	(2 677)
Stan na 31.12.2013	(6 230)	(13 388)	(87)	(21 566)	(41 271)
Stan na 01.01.2014	(6 230)	(13 388)	(87)	(21 566)	(41 271)
Amortyzacja za rok	-	(52)	(69)	(962)	(1 083)
Zbycie	-	-	-	213	213
Stan na 31.12.2014	(6 230)	(13 440)	(156)	(22 315)	(42 141)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2012	9 025	3 591	393	4 058	17 067
Stan na 31.12.2012	9 025	1 858	2 010	2 542	15 435
Stan na 01.01.2013	9 025	1 858	2 010	2 542	15 435
Stan na 31.12.2013	9 025	402	1 329	1 407	12 163
Stan na 01.01.2014	9 025	402	1 329	1 407	12 163
Stan na 31.12.2014	9 025	424	1 341	548	11 338
Wartości niematerialne					
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012		
Wartość firmy	9 025	9 025	9 025		9 025
Koszty rozwoju	424	402	1 858		1 858
Prawa do emisji CO ₂	1 341	1 329	2 010		2 010
Oprogramowanie i inne	548	1 407	2 542		2 542
Razem	11 338	12 163	15 435		

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 1 040 tys. zł (31.12.2013 r.: 1 040 tys. zł, 31.12.2012 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczą oprogramowania.

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31.12.2014 r., na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień 31.12.2012 r. brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszt własny sprzedaży	(17)	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(663)	(862)	(433)
Pozostałe koszty	(403)	(1 815)	(2 859)
	(1 083)	(2 677)	(3 292)

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Dywizja surowcowa	5 029	5 029	5 029
Dywizja produkcyjna	3 996	3 996	3 996
	9 025	9 025	9 025

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 2014 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna
Stopa dyskontowa	8,5%	8,5%
Stopa wzrostu	3,0%	3,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2013 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna
Stopa dyskontowa	11,24%	11,24%
Stopa wzrostu	3,0%	3,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2012 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna
Stopa dyskontowa	11,94%	11,94%
Stopa wzrostu	2,9%	2,9%

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 2014 r., 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej i produkcyjnej.

16 Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	2014	2013	2012
Wartość netto na 1 stycznia	-	603	1 291
Amortyzacja za okres	-	-	(17)
Zbycie	-	(603)	(671)
Wartość netto na 31 grudnia	-	-	603

17 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

w tysiącach złotych

	Udział w jednostkach stowarzyszonych	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał	Przychody	Strata za rok obrotowy	% udział w jednostkach stowarzyszonych	Strata przypadająca dla Jednostki Dominującej
4 Groups Sp. z o.o.	1 885	1 672	69	1 603	554	(205)	30,0%	(62)
Madrohut Sp. z o.o.	1 347	6 881	1 523	5 358	12 025	(299)	17,7%	(53)
GK ZW Profil S.A.	*	*	*	*	*	*	*	(511)*
Stan na 31 grudnia 2014	3 232	8 553	1 592	6 961	12 579	(504)		(626)

*za okres od stycznia do marca 2014 roku, w związku z objęciem kontroli nad GK ZW Profil S.A. w dniu 25 marca 2014 r.

31.12.2013

w tysiącach złotych

	Udział w jednostkach stowarzyszonych	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał	Przychody	Strata za rok obrotowy	% udział w jednostkach stowarzyszonych	Strata przypadająca dla Jednostki Dominującej
4 Groups Sp. z o.o.	1 947	1 877	69	1 808	516	(217)	30,0%	(65)
GK ZW Profil S.A.	2 999	30 455	19 139	11 316	79 163	(4 292)	32,8%	(390)*
Stan na 31 grudnia 2013	4 946	32 332	19 208	13 124	79 679	(4 509)		(455)

*za okres od października do grudnia 2013 roku

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

18 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Inwestycje długoterminowe			
Pożyczki udzielone	-	3 265	30
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**	13 513	-	-
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	255	3 087	3 087
Pozostałe	-	-	4 000
	13 768	6 352	7 117
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	4 092	4 573	3 813
Pozostałe	515	617	1 318
	4 607	5 190	5 131

**patrz nota 27 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku odpisy aktualizujące wartość pozostałych inwestycji wyniosły 145 456 tys. złotych (w tym, dotyczące udziałów w Żeljezara Split w kwocie 139 991 tys. złotych). Przyczyną utworzenie odpisów aktualizujących były problemy finansowe pożyczkobiorców. W poprzednich latach odpis aktualizujący był utworzony na udzielonych pożyczkach (31.12.2013 r.: 6 tys. złotych) i na udziałach (31.12.2013 r.: 139 991 tys. złotych, 31.12.2012 r.: 139 997 tys. złotych).

Udziały w jednostkach konsolidowanych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota 29.

19 Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2014	2013	2012
Wartość netto na 1 stycznia	18 535	18 954	19 850
Nabycie poprzez przejęcie spółek	6 389	-	-
Przeniesienie do trwałych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 263)	-	-
Zbycie	(308)	-	(473)
Amortyzacja za rok	(559)	(419)	(423)
Wartość netto na 31 grudnia	22 794	18 535	18 954

20 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Rzeczowy majątek trwały	10 534	6 569	3 862	(10 299)	(10 210)	(13 926)	235	(3 641)	(10 064)
Wartości niematerialne	25	355	266	-	-	-	25	355	266
Pozostałe inwestycje	779	527	1 037	(615)	(346)	(827)	164	181	210
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 270	1 815	1 858	(102)	-	-	1 168	1 815	1 858
Zapasy	2 626	2 490	2 216	-	-	-	2 626	2 490	2 216

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 428	1 298	1 052	(8 574)	(9 503)	(4 245)	(7 146)	(8 205)	(3 193)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	46 755	41 194	24 778	-	(8 930)	(5 061)	46 755	32 264	19 717
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 706	2 731	2 020	-	-	-	2 706	2 731	2 020
Rezerwy	694	285	10	-	-	-	694	285	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 522	10 278	6 039	-	(19)	(25)	12 522	10 259	6 014
Pozostałe	705	1 802	2 084	(5)	-	-	700	1 802	2 084
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	10 472	22 346	43 988	-	-	-	10 472	22 346	43 988
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 516	91 690	89 210	(19 595)	(29 008)	(24 084)	70 921	62 682	65 126
Kompensata	(8 584)	(17 371)	(17 466)	8 584	17 371	17 466			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	81 932	74 319	71 744	(11 011)	(11 637)	(6 618)			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek		
	01.01.2014	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwale	(3 641)	4 999	235
Wartości niematerialne	355	(325)	25
Pozostałe inwestycje	181	241	164
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 815	(128)	1 168
Zapasy	2 490	(16)	2 626
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(8 205)	1 058	(7 146)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	32 264	14 491	46 755
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 731	(125)	2 706
Rezerwy	285	(249)	694

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 259	(1 103)	3 366*	12 522
Pozostałe	1 802	(1 097)	(5)	700
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	22 346	(11 908)	34	10 472
	62 682	5 838	2 401	70 921
Różnice kursowe		60		
Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej		(205)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		5 693		
	62 682	5 838	2 401	70 921

* obejmuje 3 343 tys. zł dotyczące transakcji z PS Holdco Sp. z o.o., szczegóły patrz nota 27.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2013	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(10 064)	6 423	-	(3 641)
Wartości niematerialne	266	89	-	355
Pozostałe inwestycje	210	(29)	-	181
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 858	(43)	-	1 815
Zapasy	2 216	274	-	2 490
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 193)	(5 012)	-	(8 205)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19 717	12 547	-	32 264
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 020	711	-	2 731
Rezerwy	10	275	-	285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 014	4 245	-	10 259
Pozostałe	2 084	(282)	-	1 802
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	43 988	(21 642)	-	22 346
	65 126	(2 444)	-	62 682
Różnice kursowe		(54)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		(2 498)		
	65 126	(2 444)	-	62 682

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2012	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 884)	3 820	-	(10 064)
Wartości niematerialne	1 580	(1 314)	-	266
Nieruchomości inwestycyjne	75	(75)	-	-
Pozostałe inwestycje	2 551	(2 341)	-	210
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 809	49	-	1 858
Zapasy	2 383	(167)	-	2 216
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 042)	3 849	-	(3 193)

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	16 144	3 573	-	19 717
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 875	(855)	-	2 020
Rezerwy	19	(9)	-	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 256	(242)	-	6 014
Pozostałe	-	2 084	-	2 084
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	50 123	(6 135)	-	43 988
	62 889	2 237	-	65 126
Różnice kursowe		(39)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		2 198		
	62 889	2 237	-	65 126

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2014	2013	2012
Wartości niematerialne	8 326	8 550	-
Straty podatkowe	2 541	2 927	1 981
Razem	10 867	11 477	1 981

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały rozpoznane w odniesieniu do tych pozycji z powodu niepewności co do osiągnięcia dochodu podatkowego umożliwiającego rozliczenie tych różnic przejściowych i strat.

Straty podatkowe zaprezentowane w powyższej tabeli na dzień 31.12.2014 r. przedawniają się w 2015 r. (138 tys. zł), w 2016 r. (593 tys. zł), w 2017 r. (562 tys. zł), w 2018 r. (653 tys. zł), i w 2019 r. (595 tys. zł).

21 Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Materiały	63 721	68 277	47 996
Półprodukty i produkcja w toku	93 274	65 248	50 138
Wyroby gotowe	103 643	79 357	59 170
Towary	22 420	21 934	21 897
	283 058	234 816	179 201

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	2014	2013	2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(12 326)	(12 297)	(12 054)
Rozpoznane poprzez przejęcie jednostek	(213)	-	-
Utworzenie	(147)	(477)	(892)
Wykorzystanie	52	348	-
Rozwiązanie	72	100	649
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(12 562)	(12 326)	(12 297)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2014 r. wyniosły 12 562 tys. zł (31.12.2013 r. wyniosły 12 326 tys. zł, 31.12.2012 r.: 12 297 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 31.12.2014 r., zapasy o wartości netto 12 500 tys. zł (31.12.2013 r.: 12 500 tys. zł; 31.12.2012 r.: 118 772 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	157 416	158 682	163 713
Należności wekslowe	119	119	119
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	17 740	9 250	1 651
Zaliczki na poczet dostaw i usług	3 641	914	3 985
Należności z tytułu sprzedaży Cognor Stahlhandel (patrz nota 13)	-	7 260	7 156
Pozostałe należności	8 505	10 328	5 067
	187 421	186 553	181 691

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Należność dotycząca Żeljezara Split (patrz nota 23)	-	41 472	40 882
Pozostałe należności	34	28	61
	34	41 500	40 943

Na dzień 31.12.2014 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 79 499 tys. zł (31.12.2013 r.: 34 979 tys. zł; 31.12.2012 r.: 34 914 tys. zł).

Na dzień 31.12.2014 r. należności o wartości bilansowej 26 257 tys. zł (31.12.2013 r.: 39 993 tys. zł; 31.12.2012 r.: 35 076 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym. Należności z tytułu faktoringu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań faktoringowych (patrz nota 29).

23 Istotne odpisy aktualizujące wartość należności

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w spółce w Żeljezara Split zawartej w 2007 r. przez HSJ S.A. z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Realizując tę ofertę Rząd Chorwacji miał przejąć pakiet akcji od HSJ S.A. za jeden euro oraz całość należności przysługujących HSJ S.A. od Żeljezary Split za kwotę 10 mln euro. Mimo przyjęcia oferty przez HSJ S.A. i rozpoczęcia przygotowania właściwych umów, Rząd Chorwacji na przełomie 2009 i 2010 roku uchylił się od ich podpisania, a następnie w połowie 2010 r. ostatecznie odmówił ich zawarcia. W roku 2011 została ogłoszona upadłość spółki Żeljezara Split.

W roku 2012 HSJ S.A. złożyła zawiadomienie o wszczęciu procedury przed arbitrażem międzynarodowym przeciwko Rządowi Chorwacji. W zawiadomieniu HSJ S.A. określiła minimalną wysokość swojego roszczenia na 10 milionów euro. W takiej kwocie Cognor dotychczas ujmował dochodzoną należność w swoich sprawozdaniach finansowych, opierając się na opinii kancelarii prawnej prowadzącej na zlecenie Cognor S.A. tą sprawę.

W odpowiedzi na rozpoczęcie procedury arbitrażowej strona rządowa podjęła negocjacje celem polubownego rozstrzygnięcia sporu. Mimo odbycia szeregu spotkań rozmowy nie doprowadziły do materializacji porozumienia. W roku 2014 Cognor S.A. postanowił ponownie przeanalizować swoją pozycję prawną zlecając dodatkową analizę doradcom prawnym. W świetle otrzymanych opinii, Cognor S.A. oszacował, iż pozytywne dla Cognor S.A. rozstrzygnięcie odnośnie roszczenia o wykonanie oferty z 2009 r. na kwotę 10 milionów euro, jest mało prawdopodobne. W drugim wątku roszczenia, opierającym się o umowę o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Republiką Chorwacji, z którego maksymalne zadośćuczynienie dla Cognor S.A. może sięgnąć 50 milionów euro, prawdopodobieństwo korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia zostało określone do 50%.

W świetle powyższego, biorąc pod uwagę dotychczasowy i spodziewany czas postępowania, jak również zmianę oceny szans pozytywnego wyniku dla Cognor S.A., postanowiono utworzyć odpis aktualizujący na całość dotychczas wykazywanej kwoty roszczenia w kwocie 42 623 tys. zł. Ponieważ, rozliczenia z Rządem Chorwackim mają wpływ na transakcje z właścicielem Jednostki Dominującej (szczegóły patrz nota 27) odpis aktualizujący, w części w jakiej został uznany za korektę tych transakcji (39 215 tys. zł) został ujęty bezpośrednio w kapitałach Grupy. Powyższa decyzja nie zmienia zamiarów Cognor S.A. w zakresie dalszego dochodzenia roszczenia. Cognor S.A. będzie kontynuował powództwo w obydwu wątkach, niezależnie od aktualnej zmiany szacunków powodzenia.

24 Przedpłaty

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Przedpłaty	-	9 205	-

Przedpłaty zawierają odroczone koszty dotyczące usług doradczych i innych kosztów związanych z refinansowaniem obligacji, które po zamknięciu refinansowania pomniejszają zobowiązania finansowe i są rozliczane w czasie metodą efektywnej stopy procentowej.

25 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 137	10 452	42 032
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	395	655	15 732
Środki pieniężne w kasie	253	187	191
Lokaty krótkoterminowe	10 859	3 453	6 196
Inne środki pieniężne	4	31	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	35 648	14 778	64 151
Kredyty w rachunku bieżącym	(6 969)	-	(15 495)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	28 679	14 778	48 656

Na dzień 31.12.2014 r., 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 29.

26 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	2014	2013	2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	8 951	11 786	16 708
Nabycia	387	-	-
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	1 466	-	-
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	1 263	-	-
Zbycia	(4 988)	(2 804)	(4 922)
Odpisy z tytułu utraty wartości	31	(31)	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	7 110	8 951	11 786

W dniu 26 listopada 2010 r. Cognor S.A. podpisał warunkową umowę sprzedaży aktywów z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zakres tej transakcji dotyczył działalności operacyjnej w Polsce spółki Cognor S.A., a w szczególności:

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

W dniu 5 maja 2011 r. w związku z tą umową, rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, które miały zostać sprzedane zostały przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży.

5 maja 2011 r. Cognor S.A. oraz spółki zależne - Cognor Services Sp. z o.o., Cognor Finance Sp. z o.o. i Złomrex Centrum Sp. z o.o. („Sprzedający”) wypełnili warunki zawieszające Umowę Sprzedaży z dnia 26 listopada 2010 r. i podpisali przyrzeczoną Umowę Sprzedaży z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. („Kupujący”). Na mocy tej Umowy Sprzedający sprzedali własne magazyny, zlokalizowane w nich rzeczowe aktywa trwałe i zapasy oraz przenieśli najem i podnajem 2 magazynów. Łączna cena netto za rzeczowe aktywa trwałe wyniosła 148 700 000 zł, w tym:

- za nieruchomości (grunty, budynki i budowle) - 129 076 399,66 zł
- za pozostałe aktywa trwałe - 19 623 600,34 zł.

Cena netto za zapasy wyniosła 32 509 491,32 zł. Łączna cena netto za zbycie aktywów i zapasów wynosiła: 181 209 491,32 zł. Wartość księgową zbywanych aktywów (nieruchomości, pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wynosiła 85 582 825,04 zł, a zapasów 31 321 551 zł.

Zapłata ceny za zbywane aktywa nastąpiła w dniu 6 maja 2011 r., z czego część ceny w kwocie 24 335 000 zł została wpłacona przez Kupujących na oprocentowany Rachunek Zastrzeżony tytułem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kupujących wobec Sprzedających. Po 12 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej została zwolniona kwota 7 445 000 zł, pozostała część zdeponowanych środków została zwolniona z Rachunku Zastrzeżonego po okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej. Odsetki od środków zdeponowanych na rachunku zastrzeżonym w całości przynależne są Sprzedającym. Wynik na sprzedaży został zaprezentowany w 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

Na 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały grunty, budynki i ruchomości będące pozostałością dywizji dystrybucyjnej nie sprzedane do ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje niezbędne działania w celu sprzedaży tych aktywów.

27 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	66 220 000	66 220 000	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (2013 r.: 66 222 248 szt.; 2012 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Cognor 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 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 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 HSJ S.A.) od Rządu Chorwacji w kwocie 39 215 tys. zł. Strony postanowiły również, iż do czasu spłaty przez Cognor 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 S.A. łącznie poniżej ustalonej ceny za akcje.

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie (szczegóły patrz nota 29). W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor 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 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 S.A. według stanu na 31 grudnia 2014 r. (patrz nota 23), 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 kapitałach Grupy, jako korekta transakcji z właścicielami Jednostki Dominującej.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spadek pozostałych kapitałów o kwotę 39 215 tys. zł oraz ujęcie pozostałych przychodów w kwocie 6 430 tys. zł na skutek korekty zobowiązania Cognor S.A. z tytułu naliczonych w latach poprzednich odsetek do PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu płatności ceny za akcje Złomrex S.A.

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, 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 S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Grupy ujęto, po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 grudnia 2014 r.: 14 256 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 31 grudnia 2014 r.: 13 513 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o amortyzację / wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2014 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.*	43 691 307	65,98%	43 691 307	65,98%
TFI PZU	4 400 140	6,64%	4 400 140	6,64%
Pozostali akcjonariusze	18 130 801	27,38%	18 130 801	27,38%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

* Przemysław Sztuczkowski posiada 100% udziałów w PS Holdco Sp. z o.o., a zatem udział PS Holdco Sp. z o.o. jest pośrednim udziałem Przemysława Sztuczkiego w Cognor S.A.

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro. W latach 2012-2014 nie było zadeklarowanej ani wypłaconej dywidendy.

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała 5 000 tys. akcji Jednostki Dominującej. Akcje własne były prezentowane w kapitale własnym w ramach pozostałych kapitałów.

W dniu 27 marca 2012 r. PS Holdco Sp. z o.o. kupiła od Huty Stali Jakościowych S.A. (jednostka zależna) 5 000 000 szt. akcji. Nominalna wartość sprzedanych akcji wynosiła 10 000 tys. zł. Transakcja ta rozliczyła zobowiązanie PS Holdco Sp. z o.o. do wniesienia zaangażowania kapitałowego do Grupy. Po tej transakcji Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Poniższa tabela przedstawia informację o tych spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski lub straty i inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli zarówno spółek zależnych bezpośrednio od Jednostki Dominującej, jak też ich spółek zależnych.

31.12.2014

	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	GK ZW Profil S.A.	Pozostałe indywidualnie nieistotne podmioty	RAZEM
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	7,6%	11,6%		
Aktywa trwałe	128 033	29 593		
Aktywa obrotowe	241 901	29 279		
Zobowiązania długoterminowe	(26 658)	(4 983)		
Zobowiązania krótkoterminowe	(160 381)	(18 609)		
Aktywa netto	182 895	35 280		
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	13 900	4 077	3 286	21 263
Przychody ze sprzedaży	703 424	59 256		
Zysk netto	20 227	10 507		
Inne całkowite dochody	-	-		
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	20 227	10 507		
Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	1 537	4 171	(44)	5 664
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 494	5 814		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(11 854)	(17 717)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 974	13 899		
Przepływy pieniężne netto, razem	12 614	1 996		

31.12.2013

	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Pozostałe indywidualnie nieistotne podmioty	RAZEM
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	7,6%		
Aktywa trwałe	141 007		
Aktywa obrotowe	209 566		
Zobowiązania długoterminowe	(29 170)		
Zobowiązania krótkoterminowe	(158 119)		
Aktywa netto	163 284		
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	12 410	1 289	13 699
Przychody ze sprzedaży	634 201		
Zysk netto	13 727		
Inne całkowite dochody	-		
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	13 727		
Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	1 043	(175)	868
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 579		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	26 095		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(28 782)		
Przepływy pieniężne netto, razem	7 892		

28 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2014 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 34 tys. zł (2013 r.: strata netto 48 570 tys. zł, 2012 r.: strata netto 443 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (2013 r.: 66 222 tys. szt., 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Rozwodniony zysk/strata przypadająca na akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 109.448 tys. szt. (2013 r.: 66 222 tys. szt., 2012 r.: 66 222 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2014 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 okres luty - grudzień 2014 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłyby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

29 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 33.

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	1 602	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	397 088	-	483 307
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 637	6 677	3 713
Inne pożyczki	569	-	-
	408 896	6 677	487 020
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	-	-
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	25 965	515 742	14 182
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	3 990	2 472	3 745
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	33 408	29 367	13 528
Faktoring odwrotny	22 918	15 325	18 879
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	409	-	24 999
	87 402	562 906	75 333
Kredyt w rachunku bieżącym	6 969	-	15 495
	94 371	562 906	90 828

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2014 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	2 314	712	1 602	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu	423 053	25 965	-	-	397 088
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	33 408	33 408	-	-	-
Faktoring odwrotny	22 918	22 918	-	-	-
Pozostałe instrumenty	978	409	130	130	309
	482 671	83 412	1 732	130	397 397

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2013 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	515 742	515 742	-	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	29 367	29 367	-	-
Faktoring odwrotny	15 325	15 325	-	-
	560 434	560 434	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2012 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	497 489	14 182	483 307	-
Zobowiązania faktoringowe i wekslowe	13 528	13 528	-	-
Faktoring odwrotny	18 879	18 879	-	-
Pozostałe instrumenty dłużne	24 999	24 999	-	-
	554 895	71 588	483 307	-

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

w tysiącach złotych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.12.2014			31.12.2013			31.12.2012		
Do roku	4 249	259	3 990	2 945	473	2 472	4 043	298	3 745
1 do 5 lat	12 178	2 541	9 637	7 266	589	6 677	4 059	346	3 713
	16 427	2 800	13 627	10 211	1 062	9 149	8 102	644	7 458

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

Analiza umów kredytowych i innych pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
PKO BP S.A.	1 602	712	kredyt inwestycyjny	2008-03-31	2018-03-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - hipoteka na nieruchomości.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	569	65	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	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej
4Workers Przemysław Sztuczowski	-	344	pożyczka	2014-10-23	2015-12-31	stałe 7,75%	- weksel własny in blanco
Razem	2 171	1 121					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
GETIN Leasing S.A.	19	13	leasing	2014-06-05	2017-06-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
mLeasing Sp. z o.o.	2 908	777	leasing	2012-12-21	2020-01-28	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	306	125	leasing	2014-04-11	2017-09-01	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	509	663	leasing	2011-09-16	2017-12-31	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	618	199	leasing	2012-02-27	2019-09-15	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.

Europejski Fundusz Leasingowy Sp. z o.o.	1 334	603	leasing	2012-04-02	2019-02-10	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Millenium Leasing Sp. z o.o.	3 810	1 525	leasing	2011-11-10	2019-08-15	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały - hipoteka
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	56	20	leasing	2013-04-04	2018-06-15	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Microtech S.A.	77	65	leasing	2012-03-01	2016-12-31	stałe	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Razem	9 637	3 990					

Analiza umów faktoringowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mFactoring S.A.	-	33 408	faktoring	2011-12-09/ 2013-09-24	nieokreślony	WIBOR O/N+marża LIBOR O/N + marża	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - cesja wierzytelności, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Razem	-	33 408					

Analiza pozostałych zobowiązań:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF)	397 088	25 965	obligacje	2014-02-01	2021-02-01	Dłużne Papiery Wymienne 5% przez cały okres, Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane - 1 i 2 rok – 7,5% - 3 rok – 10% - 4 – 6 rok – 12,5%.	Szczegóły patrz poniżej
Razem	397 088	25 965					

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 O/N – marża 1,35%, LIBOR O/N - marża 1,6%
- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,5% - 4,71%,
- WIBOR 1M – marża w przedziale 0,1% - 4,71%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 0,21% - 0,42%.

W 2014 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneks nr 7 z dnia 18 grudnia 2014 r. wobec Złomrex Metal Sp. z o.o. umowę wypowiedziano. Aneks nr 8 z dnia 18 grudnia 2014 r. ustanowiono kwotę kredytu na 9,1 mln zł i ustalono podział: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 3,7 mln zł, Huta Stali Jakościowych S.A. 5,4 mln zł. Kredyt został przez bank przedłużony do dnia 28 maja 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wykorzystanie wynosiło dla Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 3 281 tys. zł, dla Huta Stali Jakościowych S.A. 3 688 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Huty Stali Jakościowych S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Złomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r.

Łączna kwota emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych przypada na 1 lutego 2020 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się następująco:

- 1 i 2 rok – 7,5%
- 3 rok – 10%
- 4 – 6 rok – 12,5%.

Efektywna stopa procentowa w/w obligacji (uwzględniająca również koszty związane z emisją tego instrumentu) wynosi 10,8%.

Gwarantami Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych są spółki: PS Holdco Sp. z o.o., Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 423 053 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz Kapitał S.A.;

- zastawem rejestrowym na:

(i) akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o., Kapitał S.A.,

(ii) określonych aktywach trwałych Cognor S.A. obecnie dzierżawionych przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,

(iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,

(iv) wyemitowanych przez Hutę Stali Jakościowych S.A. obligacjach wewnątrzgrupowych;

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.;

- zastawem rządzonym prawem angielskim na udziałach emitenta obligacji Cognor International Finance plc;

- oświadczeniami o poddaniu się egzekucji złożonymi w formie aktu notarialnego przez Cognor International Finance plc oraz wszystkie spółki gwarantujące emisję Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych.

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 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 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 S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję.

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

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 S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor 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. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

30 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	9 597	7 313	6 735
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 588	3 250	2 815
	14 185	10 563	9 550

Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskonta	2,75%	4,0%	4,0%
Przyszły wzrost płac	2,5%	2,5%	2,5%
Inflacja	2,5%	2,5%	2,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012	1 405	10 750	1 492	13 647
Koszty bieżącego zatrudnienia	51	626	2 198	2 875
Koszty odsetek	24	323	56	403
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	(31)	502	85	556
Świadczenia wypłacone	(133)	(836)	(4 641)	(5 610)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(94)	(1 809)	(418)	(2 321)
Reklasyfikacja	(664)	(3 738)	4 402	-
Na dzień 31 grudnia 2012	558	5 818	3 174	9 550
Na dzień 1 stycznia 2013	558	5 818	3 174	9 550
Koszty bieżącego zatrudnienia	(1)	251	3 481	3 731
Koszty odsetek	11	161	27	199
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	1	-	(1)	-
Świadczenia wypłacone	(56)	(632)	(3 279)	(3 967)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	97	862	91	1 050
Na dzień 31 grudnia 2013	610	6 460	3 493	10 563
Na dzień 1 stycznia 2014	610	6 460	3 493	10 563
Świadczenia z tyt. nabycia spółek zależnych	-	-	2 441	2 441
Koszty bieżącego zatrudnienia	80	734	3 860	4 674
Koszty odsetek	14	177	31	222
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	77	608	(30)	655
Świadczenia wypłacone	(76)	(650)	(3 665)	(4 391)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	20	-	1	21
Na dzień 31 grudnia 2014	725	7 329	6 131	14 185

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na dzień 31 grudnia 2014

	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,5%	0,5%	3,05%	(3,17%)
Przyszły wzrost płac	0,5%	0,5%	(3,17%)	3,05%
Inflacja	0,5%	0,5%	3,05%	(3,17%)

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

31 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2014	2013	2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	516	430	381
Rozpoznane poprzez przejęcie spółek	1 022	-	-
Rezerwy utworzone w okresie	8 719	2 424	55
Rezerwy wykorzystane w okresie	(2 566)	-	(6)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(1 156)	(2 338)	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	6 535	516	430

32 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	152 469	163 595	121 085
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 625	5 271	6 419
Zobowiązania wekslowe	51	65	133
Zobowiązania inwestycyjne	4 609	752	460
Zaliczki na zakup dóbr i usług	977	532	2 625
Zobowiązania do Akcjonariusza**	6 619	10 589	5 694
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 872	2 999	2 692
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	872	1 802	697
Pozostałe zobowiązania	1 623	3 158	2 365
Razem	183 717	188 763	142 170

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania do Akcjonariusza**	33 777	-	-
Inne zobowiązania	517	-	-
Razem	34 294	-	-

** patrz nota 27 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

33 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2014

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe **</i>				
Pozostałe należności	34	-	-	34
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	166 040	-	-	166 040
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	4 607	-	-	4 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	35 648	35 648
Razem	170 681	-	35 648	206 329

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 27.

Na dzień 31.12.2013

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe</i>				
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	3 265	-	-	3 265
Pozostałe należności	41 500	-	-	41 500
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	176 389	-	-	176 389
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	5 190	-	-	5 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	14 778	14 778
Razem	226 344	-	14 778	241 122

Na dzień 31.12.2012

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe</i>				
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	4 030	-	-	4 030
Pozostałe należności	40 943	-	-	40 943
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	176 055	-	-	176 055
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	5 131	-	-	5 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	64 151	64 151
Razem	226 159	-	64 151	290 310

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2014

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)

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
399 259	-	399 259
9 637	-	9 637
34 294	-	34 294
83 412	-	83 412
3 990	-	3 990
6 969	-	6 969
172 092	-	172 092
709 653	-	709 653

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Pozostałe zobowiązania

b) Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)

Razem

Na dzień 31.12.2013

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
6 677	-	6 677
560 434	-	560 434
2 472	-	2 472
183 492	-	183 492
753 075	-	753 075

b) Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)

Razem

Na dzień 31.12.2012

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego 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)	483 307	-	483 307
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 713	-	3 713
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	71 588	-	71 588
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 745	-	3 745
Kredyt w rachunku bieżącym	15 495	-	15 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	135 751	-	135 751
Razem	713 599	-	713 599

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

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r., nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

- 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 II wyceny).

- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 435 863 tys. zł (2013 r.: 318 174 tys. zł, 2012 r.: 378 532 tys. zł) – ze względu na brak transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance pls w okresie zbliżonym do dnia bilansowego, wartość godziwa na 31 grudnia 2014 r. została określona na podstawie modelu wyceny opartego na zmianie rynkowych stóp procentowych od dnia emisji obligacji do 31 grudnia 2014 r. (poziom II wyceny).

Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Zlomrex International Finance S.A. które miały miejsce w okolicach dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny).

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.

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.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

Na dzień 31.12.2014
w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 129	-	-	38 129
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(423 053)	-	-	(423 053)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(11 453)	(160)	(953)	(12 566)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(396 377)	(160)	(953)	(397 490)

Na dzień 31.12.2013
w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	94 594	3 688	-	98 282
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(515 742)	-	-	(515 742)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(8 337)	(886)	(2 049)	(11 272)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(429 485)	2 802	(2 049)	(428 732)

Na dzień 31.12.2012
w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 413	2 022	-	64 435
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(497 489)	-	(208)	(497 697)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 048)	-	-	(2 048)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(437 124)	2 022	(208)	(435 310)

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 2014 r. spowodowałyby (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 2013 i 2012 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%
31.12.2014	(59 624)	59 624	(59 624)	59 624
31.12.2013	(64 310)	64 310	(64 310)	64 310
31.12.2012	(65 297)	65 297	(65 297)	65 297

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Na dzień 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

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.

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych była emisja obligacji przez Zlomrex International Finance, które oparte były o stałą stopę procentową w wysokości 8,5% za okres od 1.01.2013 r. do 31.07.2013 r. i 12,5% za okres od 1.08.2013 r. do 31.12.2013 r., z uwagi na kapitalizację odsetek.

Obecnie wyemitowane przez Cognor International Finance plc Dłużne Papiery Wymienne oprocentowane są 5% przez cały okres, natomiast Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane:

- 1 i 2 rok – 7,5%
- 3 rok – 10%
- 4 – 6 rok – 12,5%.

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

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Instrumenty o stałej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	4 092	848	-
Zobowiązania finansowe	(423 053)	(515 742)	(497 489)
	(418 961)	(514 894)	(497 489)

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	515	7 607	9 161
Zobowiązania finansowe	(80 214)	(53 841)	(80 359)
	(79 699)	(46 234)	(71 198)

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 zwiększyłby/(zmniejszyłby) 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 2013 i 2012 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%
31.12.2014	(1 195)	1 195	(1 195)	1 195
31.12.2013	(694)	694	(694)	694
31.12.2012	(1 068)	1 068	(1 068)	1 068

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. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Grupy jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki i należności	170 647	226 344	226 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	35 395	14 591	63 960
	206 042	240 935	290 119

Na dzień 31 grudnia 2014 r. pożyczki w kwocie 4 092 tys. zł (na 31.12.2013 r.: 7 832 tys. zł, na 31.12.2012 r. 7 843 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
od jednostek niepowiązanych	25 687	40 720	44 326

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

w tysiącach złotych	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	118 375	113 065	121 721
Przeterminowane	65 046	64 664	60 975
1-30 dni	23 711	28 550	25 852
31-90 dni	4 495	5 827	5 485
91-180 dni	710	3 311	3 015
181-365 dni	4 317	3 279	2 421
Powyżej 365 dni	31 813	23 697	24 202
	183 421	177 729	182 696

Utrata wartości

w tysiącach złotych	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	(40)	(77)	-
Przeterminowane	(25 965)	(18 970)	(18 983)
1-30 dni	(47)	(23)	-
31-90 dni	(55)	(70)	(91)
91-180 dni	(50)	(70)	(57)
181-365 dni	(230)	(980)	(596)
Powyżej 365 dni	(25 583)	(17 827)	(18 239)
	(26 005)	(19 047)	(18 983)

Wartość netto

w tysiącach złotych	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nieprzeterminowane	118 335	112 988	121 721
Przeterminowane	39 081	45 694	41 992
1-30 dni	23 664	28 527	25 852
31-90 dni	4 440	5 757	5 394
91-180 dni	660	3 241	2 958
181-365 dni	4 087	2 299	1 825
Powyżej 365 dni	6 230	5 870	5 963
	157 416	158 682	163 713

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

w tysiącach złotych	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(19 047)	(18 983)	(17 986)
Utworzenie	(8 116)	(1 350)	(3 076)
Wykorzystanie	778	474	-
Rozwiązanie	380	812	2 079
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(26 005)	(19 047)	(18 983)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe w kwocie 118 335 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2013 r.: 112 988 tys. zł, 2012 r.: 121 721 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe w kwocie 39 081 tys. zł (2013 r.: 45 694 tys. zł, 2012 r.: 41 992 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 lub są zabezpieczone na majątku klientów.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe w kwocie 25 965 tys. zł (2013 r.: 18 970 tys. zł, 2012 r.: 18 983 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2014 roku zostały objęte odpisem w wysokości 25 965 tys. zł (2013 r.: 18 970 tys. zł, 2012 r.: 18 983 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe w kwocie 40 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2013 r.: 77 tys. zł, 2012 r.: 0 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 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 627	16 427	4 243	9 274	1 786	1 124
Kredyt w rachunku bieżącym	6 969	6 969	6 969	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	482 671	738 002	89 486	86 965	107 107	454 444
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	206 386	224 895	175 073	17 603	-	32 219
	709 653	986 293	275 771	113 842	108 893	487 787

Na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 149	10 067	2 890	7 158	19	-
Inne zobowiązania oprocentowane	560 434	564 176	564 176	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	183 493	183 493	183 493	-	-	-
	753 076	757 736	750 559	7 158	19	-

Na dzień 31.12.2012

	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- 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	7 458	8 102	4 042	3 714	346	-
Kredyty w rachunku bieżącym	15 495	15 495	15 495	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	554 895	601 046	98 390	502 656	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	135 751	135 751	135 751	-	-	-
	713 599	760 394	253 678	506 370	346	-

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.

34 Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała zobowiązanie wynikające z umowy nabycia udziałów Żeljezara Split d.d. od Chorwackiego Funduszu Inwestycyjnego, a dotyczące poniesienia nakładów inwestycyjnych na rzecz Żeljezara Split d.d. w wysokości 114 mln kun w okresie od 2008-2011, jak również utrzymania obecnego poziomu zatrudnienia w tymże okresie. W 2009 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 57 milionów kun.

W kwietniu 2010 r. Żłomrex S.A. podwyższył kapitał w Żeljezara Split d.d. o 104 853 tys. kun (14 448 tys. euro), w tym kapitał zakładowy o 1 kunę i kapitał rezerwowy w wysokości 104 852 tys. kun. Dnia 23 kwietnia 2010 r. podniesienie kapitału zostało pokryte poprzez konwersję pożyczki udzielonej uprzednio Żeljezara Split przez Żłomrex S.A. Tym samym uznaje się, że zobowiązania inwestycyjne zostały wypełnione.

35 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe

W umowie sprzedaży dotyczącej zbycia w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną w Polsce na rzecz ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (patrz również nota 25), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi (spółkami zależnymi) do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą konstrukcją transakcji.

W ocenie Zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z tytułu wyżej wymienionych umów jest niewielkie. Zobowiązania te wygasają nie później niż w 2017 r.

36 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

- AB Stahl AG
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex Finance Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (kontrola objęta 11 kwietnia 2014 r.)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r.)
- ZW Profil S.A. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Profil Centrum Sp. z o.o. (od 13 września 2013 do 10 kwietnia 2014 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

- 4Workers Przemysław Sztuczkowski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	9 997	9 309
- właściciel*	7	9	61
- jednostki kontrolowane przez właściciela*	18	34	117
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	602	80
- właściciel*	40 396	12 638	5 694
- jednostki kontrolowane przez właściciela*	256	245	291
- jednostki stowarzyszone	57	6 850	-
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	3 642	7 450
- właściciel*	203	533	-
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela*	344	-	-
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>			
- właściciel*	13 513	-	-

w tysiącach złotych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	17	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	492	34
- właściciel*	1	2	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela	118	92	211
- jednostki stowarzyszone	29	-	-

<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	15 629	28 242
- jednostki kontrolowane przez właściciela	251	2	71
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	10 178	5 581
- jednostki kontrolowane przez właściciela	883	670	1 126
- jednostki stowarzyszone	-	9 492	
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	13	10
- jednostki stowarzyszone	7 222	593	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1 915	2 137	1 457
<i>Pozostałe przychody</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	421	982
- właściciel*	7 499	40	-
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	-
- właściciel*	-	-	3 028
- jednostki kontrolowane przez właściciela	4	-	18
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-	(26)
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(5)	(4)	(5)
- właściciel*	(4 376)	(10 276)	(9 938)

W dniu 27 marca 2012 r. PS Holdco Sp. z o.o. kupiła 5 000 000 szt. akcji (patrz też nota 27) od Huty Stali Jakościowych S.A. (jednostka zależna).

* patrz nota 27 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd Spółki Dominującej	8 540	3 826	3 190
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	378	378	378
Zarządy jednostek zależnych	2 396	1 330	2 986
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	44	43	89
	11 358	5 577	6 643

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej obejmują wyłącznie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

Wynagrodzenie członków Zarządów jednostek zależnych w wysokości 1,1 mln zł wypłacone w 2012 roku, było rozpoznane jako rezerwa na 31.12.2011 r. i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. (jako koszty ogólnego zarządu).

37 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poraj, 20 marca 2015 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	
	31-12-2014	Dane porównawcze*	31-12-2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 422 546	1 294 269	339 567	307 354
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	66 025	28 113	15 760	6 676
III. Zysk (strata) brutto	3 955	-45 083	944	-10 706
IV. Zysk (strata) netto	34	-48 570	8	-11 534
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 795	46 467	12 364	11 035
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	628	-1 742	150	-414
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 543	-78 591	-9 200	-18 663
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	13 880	-33 866	3 313	-8 042
IX. Aktywa, razem	940 517	910 465	220 660	219 537
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	753 231	781 331	176 719	188 400
XI. Zobowiązania długoterminowe	463 798	25 627	108 814	6 179
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	289 433	755 704	67 905	182 220
XIII. Kapitał własny	187 286	129 134	43 940	31 138
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	31 073	31 936
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,00**	-0,73	0,00	-0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,00***	-0,73	0,00	-0,17
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,83**	1,95****	0,66	0,47
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,71***	1,95****	0,66	0,47
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

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

** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk.

*** na 12.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 109 448 tys. sztuk (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 luty - grudzień 2014 r.).

**** na 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2012 r. 4,1472 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 4,1893 zł/EURO (rok 2014), 4,211 zł/EURO (rok 2013).