

Cognor Holding S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2016 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	292 821	278 043	289 565
Wartości niematerialne	14	11 938	10 834	11 338
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 250	3 147	3 232
Pozostałe inwestycje	15	4 805	13 578	13 768
Pozostałe należności	19	126	49	34
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	16	19 944	20 828	22 794
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	92 058	82 018	81 932
Aktywa trwałe razem		424 942	408 497	422 663
Zapasy	18	297 741	263 476	283 058
Pozostałe inwestycje	15	2 721	4 236	4 607
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	1 908	290	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	136 997	127 378	187 421
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	24 980	36 928	35 648
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21	6 012	5 506	7 110
Aktywa obrotowe razem		470 359	437 814	517 854
Aktywa razem		895 301	846 311	940 517

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	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	22	150 532	139 702	132 444
Pozostałe kapitały		184 617	194 935	202 193
Różnice kursowe z przeliczenia		43	32	(540)
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		(193 064)	(187 547)	(168 074)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		142 128	147 122	166 023
Udziały niekontrolujące		13 775	21 569	21 263
Kapitał własny ogółem		155 903	168 691	187 286
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	376 398	386 446	408 896
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	9 058	9 113	9 597
Pozostałe zobowiązania	27	25 202	37 479	34 294
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	6 150	6 409	11 011
Zobowiązania długoterminowe razem		416 808	439 447	463 798
Kredyty w rachunku bieżącym	24	23 154	15 846	6 969
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	72 451	48 873	87 402
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	4 914	4 867	4 588
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	-	5	105
Rezerwy	26	3 130	3 697	6 535
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	218 824	164 768	183 717
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		322 590	238 173	289 433
Zobowiązania razem		739 398	677 620	753 231
Pasywa razem		895 301	846 311	940 517

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		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	<i>Nota</i>			
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4	1 352 393	1 364 804	1 422 546
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	(1 209 667)	(1 268 982)	(1 275 863)
Zysk brutto ze sprzedaży		142 726	95 822	146 683
Pozostałe przychody	6	5 727	4 717	11 383
Koszty sprzedaży	5	(49 970)	(47 791)	(43 033)
Koszty ogólnego zarządu	5	(37 938)	(34 640)	(38 496)
Pozostałe zyski netto	7	2 697	2 952	647
Pozostałe koszty	8	(6 724)	(7 913)	(11 159)
Zysk na działalności operacyjnej		56 518	13 147	66 025
Przychody finansowe	9	5 216	26 678	1 789
Koszty finansowe	9	(68 212)	(57 009)	(69 092)
Koszty finansowe netto		(62 996)	(30 331)	(67 303)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		103	(85)	(626)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	-	5 859
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(6 375)	(17 269)	3 955
Podatek dochodowy	10	7 901	3 324	5 790
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		1 526	(13 945)	9 745
Działalność zaniechana				
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	12	-	-	(4 047)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		1 526	(13 945)	5 698
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej		1 467	(14 827)	34
Udziały niekontrolujące		59	882	5 664
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		1 526	(13 945)	5 698

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>	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Inne całkowite dochody					
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą					
			11	572	(63)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu					
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			1 537	(13 373)	5 635
w tym przypadające na:					
Właściciele jednostki dominującej					
			1 478	(14 255)	(29)
Udziały niekontrolujące					
			59	882	5 664
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			1 537	(13 373)	5 635
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	23		0,02	(0,22)	-
- z działalności kontynuowanej					
			0,02	(0,22)	0,06
- z działalności zaniechanej					
			-	-	(0,06)
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	23		0,01	(0,13)	-
- z działalności kontynuowanej					
			0,01	(0,13)	0,04
- 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>	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Działalność kontynuowana				
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(6 375)	(17 269)	3 955
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13, 16	38 061	35 062	33 989
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	259	801	1 083
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		18 208	(947)	14 562
Zysk z wykupu obligacji własnych	9	(5 216)	(26 013)	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 004)	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		(280)	(3 239)	772
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		46 003	53 174	44 202
Zmiana stanu należności i przedpłat		(9 688)	60 027	20 172
Zmiana stanu zapasów		(34 265)	19 582	(41 308)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		50 290	(16 477)	(20 881)
Zmiana stanu rezerw		(2 538)	(2 838)	5 892
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(8)	(205)	391
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	-	(233)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(103)	85	626
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	-	(5 859)
Pozostałe korekty		-	-	(496)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej		93 344	101 743	56 867
Działalność zaniechana				
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	12	-	-	(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		93 344	101 743	51 745
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:		(1 712)	(434)	50
- z działalności kontynuowanej		(1 712)	(434)	50
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		91 632	101 309	51 795

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>	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2 638	8 469	5 767
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		14	507	9
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania		465	3 918	1 999
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	1 080	2 003
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(363)	(109)	(362)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		1 014	-	-
Odsetki otrzymane		404	136	341
Dywidendy otrzymane		2	-	-
Splata udzielonych pożyczek		1 500	1 801	633
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		-	515	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(30 911)	(16 974)	(15 662)
Nabycie wartości niematerialnych		(1 884)	(779)	(194)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-	(406)
Nabycie udziałów w innych spółkach		-	(10)	-
Udzielone pożyczki		-	(1 700)	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(27 121)	(3 146)	(5 872)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	6 500
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 121)	(3 146)	628
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		20 148	19 857	634
Przepływy z tytułu faktoringu z regresem		757	(46 574)	11 634
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(33 164)	(32 240)	(531)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(15 947)	(5 655)	(5 502)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje		(5 278)	(5 286)	(2 561)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(39 693)	(35 456)	(41 717)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(10 590)	(392)	(500)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(83 767)	(105 746)	(38 543)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(83 767)	(105 746)	(38 543)

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	<i>Nota</i>			
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	20	21 082	28 679	14 778
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(14)	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	20	1 826	21 082	28 679
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		494	474	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<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 działających za granicą	-	-	(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	-	(14 256)	-	-	(14 256)	-	(14 256)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	100 385	-	-	100 385	-	100 385
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	(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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	572	(14 827)	(14 255)	882	(13 373)
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(14 827)	(14 827)	882	(13 945)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	572	-	572	-	572
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	7 258	(7 258)	-	(3 938)	(3 938)	(39)	(3 977)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	22 7 258	(7 258)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(3 938)	(3 938)	-	(3 938)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Pozostałe	-	-	-	(1 104)	(1 104)	(32)	(1 136)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	11	1 467	1 478	59	1 537
- zysk netto za okres	-	-	-	1 467	1 467	59	1 526
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	11	-	11	-	11
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	10 830	(10 830)	-	(13 521)	(13 521)	(249)	(13 770)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(249)	(249)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje 22	10 830	(10 830)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 721)	(4 721)	-	(4 721)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem 22	-	-	-	(8 800)	(8 800)	-	(8 800)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	7 241	7 241	(7 604)	(363)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	7 241	7 241	(7 604)	(363)
Przeniesienie zysku	-	512	-	(512)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016	150 532	184 617	43	(193 064)	142 128	13 775	155 903

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 Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "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. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 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 2016 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAŁ S.A. Sp. k.)	Polska	51,0%	2008-03-25*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	94,38%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	100,0%	2007-08-01
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2006-05-15*
AB STAHL AG	Niemcy	100,0%	2006-08-03*
COGNOR INTERNATIONAL FINANCE plc	Wielka Brytania	94,38%	2013-10-24
PRZEDSIĘBIORSTWO TRANSPORTU SAMOCHODOWEGO S.A.	Polska	87,74%	2014-04-11
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	21,93% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

Dnia 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łąbędy 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. W wyniku kolejnych transakcji zakupu akcji w ZW Profil S.A. oraz podwyższeniu kapitału akcyjnego - Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. posiadał na koniec 2014 r. łącznie 82 683 akcje, które stanowiły 95,82% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (pośredni udział GK Cognor wynosi 88,54%).

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

W dniu 30 września 2014 r. Złomrex International Finance S.A. rozpoczął proces dobrowolnej likwidacji spółki, który zakończył się 11 grudnia 2015 r. Spółka została wykreślona z rejestru w dniu 23 grudnia 2015 roku.

Dnia 30 kwietnia 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. spółka działająca pod firmą: FER Holding Sp. z o.o. Ferrostal Łąbędy Sp. z o.o. posiadał 100% udziałów w utworzonej spółce.

Dnia 4 maja 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Hutę Stali Jakościowych S.A. spółka działająca pod firmą: HSJ Holding Sp. z o.o. Huta Stali Jakościowych S.A. posiadał 100% udziałów w utworzonej spółce.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Kapitał S.A. wystąpił ze spółki w Kapitał S.A. sk, a jako komplementariusz przystąpił do niej Cognor S.A., nastąpiła zmiana nazwy spółki na Cognor S.A. sk.

W dniu 18 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował połączenie Huty Stali Jakościowych S.A. jako spółki przejmującej ze spółką zależną Kapitał S.A. jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Kapitał S.A. na Hutę Stali Jakościowych S.A. w trybie art. 516 par. 1 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych bez podwyższania kapitału zakładowego.

W 2015 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 106 tys. zł nabył łącznie 5.184 szt. akcji w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 80% na koniec 2014 roku do 89,75% na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 30 września 2015 roku została zakończona likwidacja Spółki Profil Centrum Sp. z o.o. Spółka została wykreślona z KRS w dniu 28 stycznia 2016 roku.

W 2016 roku ZW Profil S.A. dokonał serii nabyć akcji w Przedsiębiorstwie Transportu Samochodowego S.A. Za kwotę 43 tys. ZW Profil S.A. zakupił 1 693 szt. akcji w PTS S.A. w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 89,75% na koniec 2015 roku do 92,96% na dzień 31 grudnia 2016.

W 2016 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał serii nabyć akcji w ZW Profil S.A. Za kwotę 23 tys. Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. zakupił 490 szt. akcji w ZW Profil S.A. w wyniku czego wzrósł udział w kapitale własnym z poziomu 95,82% na koniec 2015 roku do 96,41% na dzień 14 grudnia 2016.

W dniu 19 maja 2016 r. Ferrostal Łabędy Sp. Z o.o. sprzedał na rzecz Huta Stali Jakościowych S.A. 19 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.

W dniu 20 maja 2016 r. Ferrostal Łabędy Sp. Z o.o. sprzedał na rzecz Huta Stali Jakościowych S.A. 79 638 akcji stanowiących 96,41% w kapitale zakładowym spółki ZW Profil SA

W dniu 3 października 2016 r. Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. sprzedał wszystkie udziały w FER Holding Sp. z o.o. na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. W tym samym dniu Huta Stali Jakościowych S.A. sprzedała wszystkie udziały w HSJ Holding Sp. z o.o. na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o.

W dniu 14 grudnia 2016 r. Huta Stali Jakościowych S.A. (HSJ) jako spółka przejmująca połączyła się z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu

W dniu 21 grudnia 2016 r. Cognor Holding S.A. nabył 990 akcji Cognor Blachy Dachowe S.A. za kwotę 293 tys. zł stanowiących 22,56% wszystkich akcji, a tym samym stał się właścicielem 100% akcji w Cognor Blachy Dachowe S.A.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

(ii) Oświadczenie zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 marca 2017 r.

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

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Grupa nie przewiduje aby zastosowanie nowego standardu w istotny sposób wpłynęło na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz objaśnienia do MSSF 9*

Nowy standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany 28 maja 2014 r. i ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Grupa nie przewiduje aby zastosowanie nowego standardu w istotny sposób wpłynęło na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa nie przewiduje aby zastosowanie nowego standardu w istotny sposób wpłynęło na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym

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

- nota 14 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 17 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 18 – zapasy
- nota 22 - rozliczenia z właścicielem
- nota 25 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
- nota 26 i 29 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 28 – instrumenty finansowe

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

a) Podstawy konsolidacji

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

Korekty konsolidacyjne

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

Transakcje z udziałami niekontrolującymi

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

Połączenie jednostek gospodarczych

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

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- 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 ujmują 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 ujmowane są 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 ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Prawa do emisji CO2

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

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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

f) Nieruchomości inwestycyjne

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

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

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

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

i) Zapasy

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

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

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

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgową 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 rezerwy, akcje własne, obligacje zamienne na akcje oraz inne dopłaty od właścicieli. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwy 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 wydatków dotyczących aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

r) Przychody

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić 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 stanowiąca 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

31.12.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	179 043	1 131 540	10 999	30 811			
Przychody od odbiorców z Grupy	167 951	22 964	-	23 977			
Przychody ogółem	346 994	1 154 504	10 999	54 788	-	(214 892)	1 352 393
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(172 254)	(1 035 657)	(9 521)	(27 314)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(152 209)	(22 035)	-	(6 645)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(324 463)	(1 057 692)	(9 521)	(33 959)	-	215 968	(1 209 667)
Wynik segmentu	22 531	96 812	1 478	20 829	-	1 076	142 726
Pozostałe przychody	2 380	2 963	40	1 000	1 884	(2 540)	5 727
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 048)	(70 388)	(1 956)	(12 212)	(3 779)	21 475	(87 908)
Pozostałe zyski/(straty) netto	943	75	(28)	13 272	2 147	(13 712)	2 697
Pozostałe koszty	(295)	(4 437)	(115)	(451)	(4 469)	3 043	(6 724)
Wynik na działalności operacyjnej	4 511	25 025	(581)	22 438	(4 217)	9 342	56 518
Koszty finansowe netto	(535)	468	294	(6 245)	(65 406)	8 428	(62 996)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							103
Podatek dochodowy							7 901
Zysk za okres							1 526

w tysiącach złotych

31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	212 082	1 104 845	14 157	33 720			
Przychody od odbiorców z Grupy	183 618	5 988	7	17 942			
Przychody ogółem	395 700	1 110 833	14 164	51 662	-	(207 555)	1 364 804
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(203 723)	(1 042 923)	(12 007)	(28 507)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(171 745)	(5 527)	(8)	(8 510)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(375 468)	(1 048 450)	(12 015)	(37 017)	-	203 968	(1 268 982)
Wynik segmentu	20 232	62 383	2 149	14 645	-	(3 587)	95 822
Pozostałe przychody	1 354	2 823	236	396	64 039	(64 131)	4 717
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 387)	(55 769)	(2 241)	(947)	(17 127)	15 040	(82 431)
Pozostałe (straty)/zyski netto	(846)	23 173	178	-	967	(20 520)	2 952
Pozostałe koszty	(366)	(3 110)	(38)	(5)	(5 771)	1 377	(7 913)
Wynik na działalności operacyjnej	(1 013)	29 500	284	14 089	42 108	(71 821)	13 147
Koszty finansowe netto	(1 265)	(2 867)	(27)	(3 061)	(90 944)	67 833	(30 331)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(85)
Podatek dochodowy							3 324
Strata za okres							(13 945)

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	4 544	91	43 519			
Przychody ogółem	450 306	1 195 122	14 165	70 820	-	(307 867)	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)	(4 570)	(78)	(23 528)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(431 185)	(1 059 541)	(12 672)	(45 771)	-	273 306	(1 275 863)
Wynik segmentu	19 121	135 581	1 493	25 049	-	(34 561)	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)	75 697	75	24 745	(7 182)	(26 844)	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 okazjowego nabycia							5 859
Podatek dochodowy							5 790
Zysk za okres (działalność kontynuowana)							9 745

Przychody i koszty sprzedanych towarów i materiałów od odbiorców z Grupy w latach 2015 i 2014 w dywizji produkcyjnej, różnią się od opublikowanych sprawozdań, ze względu na dokonane wyłączenie wewnątrzsegmentowe

w tysiącach złotych

31.12.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	67 171	597 983	3 449	43 389	183 309	895 301
Zobowiązania segmentu	33 548	155 411	1 244	4 491	544 704	739 398
Nakłady inwestycyjne	(8 159)	60 521	-	4 299	-	56 661
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(2 226)	(30 448)	(191)	(1 851)	(4 601)	(39 317)
Odpisy aktualizujące	78	(246)	19	149	-	-
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(2 148)	(30 694)	(172)	(1 702)	(4 601)	(39 317)

w tysiącach złotych

	31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		63 657	558 566	3 497	49 951	170 640	846 311
Zobowiązania segmentu		11 181	140 626	1 063	3 983	520 767	677 620
Nakłady inwestycyjne		2 959	25 195	-	2 848	-	31 002
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja		(2 390)	(27 001)	(229)	(1 642)	(4 601)	(35 863)
Odpisy aktualizujące		(87)	1 165	(144)	(318)	1 054	1 670
Główne pozycje niepieniężne ogółem		(2 477)	(25 836)	(373)	(1 960)	(3 547)	(34 193)

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	150 857	191	8 364	573 533	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)

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Inwestycje długo/krótkoterminowe	10 776	20 961	21 607
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92 058	82 018	81 932
Należność z tytułu podatku dochodowego	1 908	290	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 980	36 928	35 648
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	6 012	5 506	7 110
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	47 575	24 937	22 728
	183 309	170 640	169 035

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	448 849	435 319	496 298
Kredyt w rachunku bieżącym	23 154	15 846	6 969
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 150	6 409	11 011
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	5	105
Pozostałe zobowiązania	66 434	63 071	59 033
	544 704	520 767	573 533

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dla lat 2016, 2015, 2014 zostały przypisane do poszczególnych segmentów.

3 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 010 403	920 286	990 778	174 153	232 421	248 525	167 837	212 097	183 243	1 352 393	1 364 804	1 422 546
Nakłady inwestycyjne	68 960	31 002	23 636	-	-	-	-	-	-	68 960	31 002	23 636

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

Główni klienci

W 2016 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2015 i 2014 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

4 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	1 127 525	1 115 895	1 212 225
Przychody ze sprzedaży usług	23 406	24 422	20 094
Przychody ze sprzedaży towarów	170 493	212 072	181 941
Przychody ze sprzedaży materiałów	30 969	12 415	8 286
	1 352 393	1 364 804	1 422 546

5 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(37 871)	(35 309)	(34 843)
Zużycie materiałów i energii	(747 171)	(799 413)	(895 915)
Usługi obce	(228 440)	(203 421)	(200 399)
Podatki i opłaty	(9 207)	(15 023)	(11 826)
Wynagrodzenia	(108 832)	(102 502)	(87 925)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(27 374)	(25 612)	(21 107)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 837)	(4 256)	(4 311)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(449)	(554)	(559)
Koszty według rodzaju razem	(1 163 181)	(1 186 090)	(1 256 885)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(148 796)	(158 121)	(158 900)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	14 402	(7 202)	58 393
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 297 575)	(1 351 413)	(1 357 392)

6 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Otrzymane odszkodowania i kary	1 234	783	2 610
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	184	173	337
Umorzone zobowiązania	513	188	4 205
Zasądzone koszty postępowania sądowego	98	87	105
Darowizny	44	105	307
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	1 337	1 624	2 173
Opłaty i prowizje	12	11	554
Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe	1 107	486	583
Pozostałe	1 198	1 260	509
	5 727	4 717	11 383

7 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	757	1 232	(1 521)
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	(507)	25	3
Zysk netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	30	2 506	429
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(524)	317
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	1 004	(96)	-
(Zawiązanie)/rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych inwestycji	-	(87)	149
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	970	141	587
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	443	(245)	683
	2 697	2 952	647

8 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(1 095)	(1 998)	(3 827)
Koszty nieściągalnych należności	(598)	(1 397)	(472)
Koszty postępowania sądowego	(283)	(242)	(1 294)
Kary umowne	(1 946)	(2 188)	(3 189)
Należności umorzone	(729)	(278)	(246)
Darowizny	(19)	(22)	-
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	-	-	-
Pozostałe	(2 054)	(1 788)	(2 131)
	(6 724)	(7 913)	(11 159)

9 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk netto z tytułu wykupu obligacji własnych	5 216	26 213	1 789
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	465	-
Przychody finansowe, razem	5 216	26 678	1 789

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(45 937)	(49 018)	(51 323)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(5 653)	(6 024)	(4 408)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(15 712)	-	(12 420)
Pozostałe	(910)	(1 967)	(941)
Koszty finansowe, razem	(68 212)	(57 009)	(69 092)
Koszty finansowe netto	(62 996)	(30 331)	(67 303)

10 Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy za rok bieżący			
- działalność kontynuowana	(89)	(54)	97
Podatek odroczony			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych			
- działalność kontynuowana	7 990	3 378	5 693
- działalność zaniechana	-	-	205
	7 990	3 378	5 898
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7 901	3 324	5 995

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(6 375)	100,0%	(17 269)	100,0%	3 955
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	1 212	(19,0%)	3 281	(19,0%)	(751)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(0,7%)	44	(0,8%)	133	(0,3%)	(13)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	16,3%	(1 036)	11,7%	(2 029)	(22,1%)	(876)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(31,1%)	1 980	(0,1%)	23	41,3%	1 634
Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	(1,1%)	71	(3,6%)	616	67,9%	2 684
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	-	-	(15,9%)	(627)
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(1,3%)	223	0,8%	32
Różnice trwale powstałe na połączeniu spółek w Grupie kapitałowej	(84,8%)	5 405	-	-	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	0,2%	(10)	-	-	8,2%	323
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	-	-	(2,5%)	432	89,5%	3 538
Pozostałe	(3,7%)	235	(3,7%)	645	1,2%	51
	(123,9%)	7 901	(19,3%)	3 324	151,6%	5 995

11 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2016 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 1908 tys. zł (31.12.2015 r.: 290 tys. zł, 31.12.2014 r.: 10 tys. zł).

Na dzień 31.12.2016 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 0 tys. zł (31.12.2015 r.: 5 tys. zł, 31.12.2014 r.: 105 tys. zł).

12 Działalność zaniechana

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
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 2016 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

13 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 01.01.2014	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
Stan na 01.01.2015	1 001	170 193	427 098	36 475	7 104	15 652	657 523
Zwiększenia	-	-	9 154	3 259	654	17 156	30 223
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 518	13 165	390	476	(15 549)	-
Zbycie	-	(453)	(7 574)	(3 568)	(107)	(2 953)	(14 655)
Stan na 31.12.2015	1 001	171 258	441 843	36 556	8 127	14 306	673 091
Stan na 01.01.2016	1 001	171 258	441 843	36 556	8 127	14 306	673 091
Zwiększenia	-	572	14 665	6 828	-	32 712	54 777
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(506)	(506)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 146	35 122	263	343	(36 874)	-
Zbycie	-	(3 112)	(2 762)	(4 275)	(154)	(462)	(10 765)
Stan na 31.12.2016	1 001	169 864	488 868	39 372	8 316	9 176	716 597
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
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)
Odwrócenie 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)
Stan na 01.01.2015	(11)	(64 149)	(270 249)	(28 084)	(5 465)	-	(367 958)
Amortyzacja za rok	-	(6 441)	(24 816)	(2 909)	(342)	-	(34 508)
Zbycie	-	143	4 004	3 115	79	77	7 418
Stan na 31.12.2015	(11)	(70 447)	(291 061)	(27 878)	(5 728)	77	(395 048)
Stan na 01.01.2016	(11)	(70 447)	(291 061)	(27 878)	(5 728)	77	(395 048)
Amortyzacja za rok	-	(5 358)	(28 200)	(3 539)	(515)	-	(37 612)
Zbycie	-	2 302	2 205	4 266	111	-	8 884
Stan na 31.12.2016	(11)	(73 503)	(317 056)	(27 151)	(6 132)	77	(423 776)
Wartość netto							
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
Stan na 01.01.2015	990	106 044	156 849	8 391	1 639	15 652	289 565
Stan na 31.12.2015	990	100 811	150 782	8 678	2 399	14 383	278 043

Stan na 01.01.2016
Stan na 31.12.2016

990	100 811	150 782	8 678	2 399	14 383	278 043
990	96 361	171 812	12 221	2 184	9 253	292 821

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Grunty	990	990	990
Budynki i budowle	96 361	100 811	106 044
Maszyny i urządzenia	171 812	150 782	156 849
Środki transportu	12 221	8 678	8 391
Meble i wyposażenie	2 184	2 399	1 639
Środki trwałe w budowie	9 253	14 383	15 652
Razem	292 821	278 043	289 565

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	110 049	112 832	110 616

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 31.12.2016 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 42 822 tysięcy złotych (31.12.2015 r.: 40 789 tysięcy złotych, 31.12.2014 r.: 34 101 tysięcy złotych).

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 24).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2016 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 74.391 tysięcy złotych (31.12.2015 r.: 72 043 tysięcy złotych, 31.12.2014 r.: 76 515 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu (patrz nota 24).

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Budynki i budowle	(242)	(242)	(242)
Maszyny i urządzenia	(2 882)	(2 882)	(2 895)
Środki trwałe w budowie	(859)	(859)	(859)
Razem	(3 983)	(3 983)	(3 996)

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 3 983 tysięcy złotych, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2015 r.: 3 983 tysięcy złotych i 31.12.2014 r.: 3 996 tysięcy złotych).

14 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
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
Stan na 01.01.2015	15 255	13 864	1 497	22 863	53 479
Zwiększenia	-	34	334	411	779
Zbycie	-	-	(386)	(58)	(444)
Pozostałe	(96)	-	-	-	(96)
Stan na 31.12.2015	15 159	13 898	1 445	23 216	53 718
Stan na 01.01.2016	15 159	13 898	1 445	23 216	53 718
Zwiększenia	-	662	131	1 091	1 884
Zbycie	-	-	(521)	(4)	(525)
Stan na 31.12.2016	15 159	14 560	1 055	24 303	55 077
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
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)
Stan na 01.01.2015	(6 230)	(13 440)	(156)	(22 315)	(42 141)
Amortyzacja za rok	-	(52)	(319)	(430)	(801)
Zbycie	-	-	-	58	58
Stan na 31.12.2015	(6 230)	(13 492)	(475)	(22 687)	(42 884)
Stan na 01.01.2016	(6 230)	(13 492)	(475)	(22 687)	(42 884)
Amortyzacja za rok	-	(72)	(114)	(73)	(259)
Zbycie	-	-	-	4	4
Stan na 31.12.2016	(6 230)	(13 564)	(589)	(22 756)	(43 139)
Wartość netto					
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
Stan na 01.01.2015	9 025	424	1 341	548	11 338
Stan na 31.12.2015	8 929	406	970	529	10 834
Stan na 01.01.2016	8 929	406	970	529	10 834
Stan na 31.12.2016	8 929	996	466	1 547	11 938

Wartości niematerialne

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy	8 929	8 929	9 025
Koszty rozwoju	996	406	424
Prawa do emisji CO ₂	466	970	1 341
Oprogramowanie i inne	1 547	529	548
Razem	11 938	10 834	11 338

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 1 040 tys. zł (31.12.2015 r.: 1 040 tys. zł, 31.12.2014 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczą oprogramowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

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

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszt własny sprzedaży	-	-	(17)
Koszty ogólnego zarządu	(237)	(762)	(663)
Pozostałe koszty	(22)	(39)	(403)
	(259)	(801)	(1 083)

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Dywizja surowcowa	5 029	5 029	5 029
Dywizja produkcyjna	3 900	3 900	3 996
	8 929	8 929	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 2016 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna
Stopa dyskontowa	8,9%	8,9%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2015 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna
Stopa dyskontowa	7,9%	7,9%
Stopa wzrostu	3,0%	3,0%

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%

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 2016 r., 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej i produkcyjnej.

15 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Inwestycje długoterminowe			
Pożyczki udzielone	-	-	-
Opcje na własne instrumenty kapitałowe*	4 750	13 513	13 513
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	55	65	255
	4 805	13 578	13 768
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	2 721	4 236	4 092
Pozostałe	-	-	515
	2 721	4 236	4 607

*patrz nota 22 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku odpisy aktualizujące wartość pozostałych inwestycji wyniosły 5 465 tys. złotych. Przyczyną utworzenia odpisów aktualizujących były problemy finansowe pożyczkobiorców. W poprzednich latach odpis aktualizujący był utworzony na udzielonych pożyczkach (31.12.2015 r.: 6 tys. złotych; 31.12.2014 r.: 6 tys. złotych) i na udziałach (31.12.2015 r.: 145 450 tys. złotych, 31.12.2014 r.: 145 450 tys. złotych).

16 Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2016	2015	2014
Wartość netto na 1 stycznia	20 828	22 794	18 535
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	-	6 389
Przeniesienie do trwałych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1 263)
Zbycie	(435)	(1 412)	(308)
Amortyzacja za rok	(449)	(554)	(559)
Wartość netto na 31 grudnia	19 944	20 828	22 794

17 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowy majątek trwały	18 324	11 981	10 534	(13 303)	(9 394)	(10 299)	5 021	2 587	235
Wartości niematerialne	4 654	4 515	25	-	-	-	4 654	4 515	25
Pozostałe inwestycje	779	779	779	(1 263)	(395)	(615)	(484)	384	164
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	120	181	1 270	(91)	(97)	(102)	29	84	1 168
Zapasy	1 998	1 643	2 626	-	-	-	1 998	1 643	2 626
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 654	1 841	1 428	(1 467)	(4 347)	(8 574)	187	(2 506)	(7 146)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19 755	50 384	46 755	(103)	-	-	19 652	50 384	46 755
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 038	3 057	2 706	-	-	-	3 038	3 057	2 706
Rezerwy	1 948	158	694	-	-	-	1 948	158	694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 361	9 025	12 522	(377)	-	-	4 984	9 025	12 522
Pozostałe	420	777	705	(1)	(128)	(5)	419	649	700
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	44 462	5 629	10 472	-	-	-	44 462	5 629	10 472
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 513	89 970	90 516	(16 605)	(14 361)	(19 595)	85 908	75 609	70 921
Kompensata	(10 455)	(7 952)	(8 584)	10 455	7 952	8 584			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	92 058	82 018	81 932	(6 150)	(6 409)	(11 011)			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	2 587	2 434	-	5 021
Wartości niematerialne	4 515	139	-	4 654
Pozostałe inwestycje	384	(868)	-	(484)
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	84	(55)	-	29
Zapasy	1 643	355	-	1 998
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 506)	2 693	-	187
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	50 384	(31 070)	338	19 652
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 057	(19)	-	3 038
Rezerwy	158	1 790	-	1 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 025	(6 011)	1 970	4 984
Pozostałe	649	(230)	-	419
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	5 629	38 833	-	44 462
	75 609	7 991	2 308	85 908

Straty podatkowe zaprezentowane w powyższej tabeli na dzień 31.12.2016 r. przedawniają się w 2017 r. (358 tys. zł), w 2018 r. (4 805 tys. zł), w 2019 r. (4 743 tys. zł), w 2020 r. (111 188 tys. zł) i 2021 (111 188 tys. zł)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	235	2 352	-	2 587
Wartości niematerialne	25	4 490	-	4 515
Pozostałe inwestycje	164	220	-	384
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 168	(1 084)	-	84
Zapasy	2 626	(983)	-	1 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 146)	4 640	-	(2 506)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	46 755	2 319	1 310	50 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 706	351	-	3 057

Rezerwy	694	(536)	-	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 522	(3 497)	-	9 025
Pozostałe	700	(51)	-	649
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	10 472	(4 843)	-	5 629
	70 921	3 378	1 310	75 609
Rozpoznane w wyniku finansowym		3 378		
	70 921	3 378	1 310	75 609

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2014	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 641)	4 999	(1 123)	235
Wartości niematerialne	355	(325)	(5)	25
Pozostałe inwestycje	181	241	(258)	164
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 815	(128)	(519)	1 168
Zapasy	2 490	(16)	152	2 626
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(8 205)	1 058	1	(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)	100	2 706
Rezerwy	285	(249)	658	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

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2016	2015	2014
Wartości niematerialne	13 348	7 408	8 326
Straty podatkowe	-	798	2 541
Razem	13 348	8 206	10 867

18 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	90 536	56 496	63 721
Półprodukty i produkcja w toku	114 807	86 866	93 274
Wyroby gotowe	75 761	104 309	103 643
Towary	16 637	15 805	22 420
	297 741	263 476	283 058

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	2016	2015	2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(11 224)	(12 562)	(12 326)
Rozpoznane poprzez przejęcie jednostek	-	-	(213)
Utworzenie	-	(854)	(147)
Wykorzystanie	31	24	52
Rozwiązanie	24	2 168	72
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(11 169)	(11 224)	(12 562)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2016 r. wyniosły 11 169 tys. zł (31.12.2015 r. wyniosły 11 224 tys. zł, 31.12.2014 r.: 12 562 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 31.12.2016 r., zapasy o wartości netto 9 905 tys. zł (31.12.2015 r.: 13 589 tys. zł; 31.12.2014 r.: 12 500 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	83 175	71 220	124 008
Należności wekslowe	-	197	119
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	23 097	18 149	17 740
Zaliczki na poczet dostaw i usług	3 820	9 703	3 641
Należności faktoringowe	21 675	20 653	33 408
Pozostałe należności	5 230	7 456	8 505
	136 997	127 378	187 421

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności	126	49	34
	126	49	34

Na dzień 31.12.2016 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 73 713 tys. zł (31.12.2015 r.: 80 706 tys. zł; 31.12.2014 r.: 79 499 tys. zł).

Na dzień 31.12.2016 r. należności o wartości bilansowej 0 tys. zł (31.12.2015 r.: 19 404 tys. zł; 31.12.2014 r.: 26 257 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym. Należności z tytułu faktoringu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań faktoringowych (patrz nota 24).

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostki zależne Cognor S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. były stronami umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) i z regresem (zwrotny) należności handlowych z określonym limitem. Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	20 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	5 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział FER)	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	30 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział FER)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział FER)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	35 000 tys. zł	pełny
Złomrex Metal Sp. z o.o.	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	5 000 tys. zł	pełny
Złomrex Metal Sp. z o.o.	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	18 000 tys. zł	zwrotny

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

W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2016 r. wynosiły 21 675 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	215 513	147 533	157 416
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(110 663)	(55 660)	-
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(21 675)	(20 653)	(33 408)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	83 175	71 220	124 008

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 784	21 815	24 137
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	494	474	395
Środki pieniężne w kasie	226	211	253
Lokaty krótkoterminowe	1 169	14 421	10 859
Inne środki pieniężne	307	7	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	24 980	36 928	35 648
Kredyty w rachunku bieżącym	(23 154)	(15 846)	(6 969)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 826	21 082	28 679

Na dzień 31.12.2016 r., 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 24.

21 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	2016	2015	2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	5 506	7 110	8 951
Nabycia	-	-	387
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	506	-	1 466
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	1 263
Zbycia	-	(1 604)	(4 988)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	31
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	6 012	5 506	7 110

Na 31 grudnia 2016 r., 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 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.

22 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji na koniec okresu	75 265 868	69 851 487	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	57 176 380	62 590 761	66 220 000
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 75 265 868 szt. akcji zwykłych (2015 r.: 69 851 487 szt.; 2013 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

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

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

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

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

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 grudnia 2016 r.: 33 218 tys. zł). Ze względu na zmianę harmonogramu płatności zobowiązanie to zostało ponownie wycenione wg zamortyzowanego kosztu, po uwzględnieniu podatku odroczonego ujęte, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 grudnia 2016 r.: 8 800 tys. złotych). Grupa rozpoznaje także w aktywach jako pozostałe inwestycje opcje na własne instrumenty kapitałowe (wartość na 31 grudnia 2016 r.: 4 750 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor Holding S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych na akcje. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor Holding S.A.:

- 9 lipca 2015 roku dopuszczono do obrotu 50 000 szt. akcji
- 3 sierpnia 2015 roku dopuszczono do obrotu 41 489 szt. akcji
- 7 września 2015 roku dopuszczono do obrotu 457 446 szt. akcji
- 17 listopada 2015 roku dopuszczono do obrotu 3 080 304 szt. akcji
- 10 sierpnia 2016 roku dopuszczono do obrotu 868 456 szt. akcji
- 7 listopada 2016 roku dopuszczono do obrotu 4 545 925 szt. akcji

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2015 roku 3 629 239 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 1 983 422 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2016 roku 5 414 381 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 2 959 024 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2016 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.*	50 800 324	67,49%	50 800 324	67,49%
Pozostali akcjonariusze	24 465 544	32,51%	24 465 544	32,51%
Razem	75 265 868	100,00%	75 265 868	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 Sztuczkovskiego w Cognor Holding S.A.

Podpisana umowa emisji obligacji pozwala Grupie na wypłatę dywidendy do wysokości limitu wynoszącego 5 mln Euro.

Akcje własne

Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

23 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 1 467 tys. zł (2015 r.: strata netto 14 827 tys. zł, 2014 r.: zysk netto 34 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 70 971 tys. szt. (2015 r.: 66 930 tys. szt., 2014 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 2016 r. wynosi 108 573 tys. szt. (2015 r.: 113 492 tys. szt., 2014 r.: 109 448 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2016 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominału wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za 2016 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 antyrozważniające, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

24 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 28.

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	178	889	1 602
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	350 453	370 730	397 088
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 849	14 161	9 637
Inne pożyczki	4 918	666	569
	376 398	386 446	408 896
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	773	712	712
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	33 759	11 439	25 965
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	10 499	6 936	3 990
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	10 509	9 752	33 408
Faktoring odwrotny	-	-	22 918
Prefinansowanie złomu	12 323	14 324	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	4 588	5 710	409
	72 451	48 873	87 402
Kredyt w rachunku bieżącym	23 154	15 846	6 969
	95 605	64 719	94 371

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2016 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	951	773	178	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	384 212	33 759	-	350 453	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	10 509	10 509	-	-	-
Pozostałe instrumenty	22 602	17 684	4 918	-	-
	418 274	62 725	5 096	350 453	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2015 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	1 601	712	889	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	382 169	11 439	-	370 730	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	9 752	9 752	-	-	-
Pozostałe instrumenty	20 700	20 034	292	130	244
	414 222	41 937	1 181	370 860	244

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 bankowe	2 314	712	1 602	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	423 053	25 965	-	-	397 088
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	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 spłaty zobowiązań leasingowych

w tysiącach złotych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.12.2016			31.12.2015			31.12.2014		
Do roku	11 103	604	10 499	7 337	401	6 936	4 249	259	3 990
1 do 5 lat	21 247	398	20 849	14 639	478	14 161	12 178	2 541	9 637
	32 350	1 002	31 348	21 976	879	21 097	16 427	2 800	13 627

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 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.	178	773	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	4 918	2 013	pożyczka	2014-07-31	2024-09-15	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniej niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej
4Workers Przemysław Sztuczkowski	-	2 575	pożyczka	2014-10-23	2017-12-31	stałe 7,75%	- weksel własny in blanco
mBank S.A.	-	12 323	pożyczka celowa pod finansowanie zakupu złomu	2015-09-28	2017-07-27	WIBOR O/N+marża	- weksel własny in blanco, - cesja wierzytelności z tytułu faktoringu
Razem	5 096	17 684					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing Sp. z o.o.	6 341	3 333	leasing	2012-12-21	2021-06-16	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	3 234	1 463	leasing	2014-01-10	2021-09-01	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	1 186	695	leasing	2013-10-28	2020-08-15	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Europejski Fundusz Leasingowy Sp. z o.o.	2 019	965	leasing	2014-03-10	2021-09-07	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Millenium Leasing Sp. z o.o.	2 262	2 132	leasing	2011-11-10	2020-06-05	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały - hipoteka
Pekao Leasing Sp. z o.o.	928	273	leasing	2015-12-01	2021-03-12	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - poręczenie spółki zależnej - leasingowany środek trwały.
SG Equipment Polska Sp. z o.o.	4 694	1 348	leasing	2015-12-31	2021-04-15	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pozostali finansujący	185	290	leasing	2013-04-04	2021-06-16	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Razem	20 849	10 499					

Analiza umów z tytułu faktoringu zwrotnego:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mFactoring S.A.	-	10 509	faktoring zwrotny	2011-12-09	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	-	10 509					

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)	350 453	33 759	obligacje	2014-02-01	2021-02-01	Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane - 1 i 2 rok – 7,5% - 3 rok – 10% - 4 – 6 rok – 12,5%.	Szczegóły patrz poniżej
Razem	350 453	33 759					

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 1,05%, LIBOR O/N - marża 1,35%
- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,66% - 4,71%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 0,12% - 0,42%.

W 2016 roku Cognor Holding S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. - obecnie oddziały Cognor S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. zwiększono kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 maja 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r. ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych S.A. limit na poziomie 10 mln PLN, zwiększony 18 lipca 2016 r. do 15 mln PLN i finalnie 27 lipca 2016 r. do 25 mln PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca 2016 kredyt przedłużono do dnia 27 lipca 2017 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2016 r. wyniosło: dla Cognor S.A. (oddział Huta Stali Jakościowych w Stalowej Woli) 23 154 tys. PLN.

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 Cognor 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% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok – 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 – 6 rok – 12,5%. (w okresie od 2 lutego 2017 r. do 1 lutego 2020 r.).

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-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.(obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 384 212 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. zostało zabezpieczone:

- zastawem finansowym na akcjach i udziałach spółek: Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Huta Stali Jakościowych S.A. (obecnie oddział Cognor S.A.), Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o.;

- zastawem rejestrowym na:

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

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

(iii) określonych aktywach trwałych Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.),

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

- hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.(obecnie oddział Cognor S.A.) oraz ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o.(obecnie oddział Cognor S.A.);

- zastawem rządowym 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.

31 grudnia 2015 r. Grupa dokonała umorzenia 14 460 819 EUR nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 26 213 tys. zł. 28 grudnia 2016 r. Grupa dokonała umorzenia 5 000 000 EUR nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 5 216 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych pozostających do spłaty wynosi 80 887 290 EUR.

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

- (i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),
- (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo
- (iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję.

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominalu na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominalu na 5 414 381 szt o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominalu Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2016 roku to 20 144 557 EUR.

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

25 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	9 058	9 113	9 597
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 914	4 867	4 588
	13 972	13 980	14 185

Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskonta	3,5%	3,0%	2,75%
Przyszły wzrost płac	2,0	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 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
Na dzień 1 stycznia 2015	725	7 329	6 131	14 185
Koszty bieżącego zatrudnienia	(447)	479	4 443	4 475
Koszty odsetek	10	129	22	161
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	18	477	(46)	449
Świadczenia wypłacone	48	(887)	(4 459)	(5 298)
Udział uczestników programu	-	-	9	9
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(1)	-	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2015	353	7 527	6 100	13 980
Na dzień 1 stycznia 2016	353	7 527	6 100	13 980
Koszty bieżącego zatrudnienia	360	14	364	738
Koszty odsetek	87	178	33	298
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	326	353	97	776
Świadczenia wypłacone	(79)	(856)	(885)	(1 820)
Udział uczestników programu	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016	1 047	7 216	5 709	13 972

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

<i>Na dzień 31 grudnia 2016</i>	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,25%	0,25%	1,5%	(1,5%)
Przyszły wzrost płac	0,25%	0,25%	(1,5%)	1,5%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	0,25%	0,25%	1,7%	(1,7%)

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

26 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2016	2015	2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	3 697	6 535	516
Rozpoznane poprzez przejęcie spółek	-	-	1 022
Rezerwy utworzone w okresie	9	978	8 719
Rezerwy wykorzystane w okresie	(304)	(3 258)	(2 566)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(272)	(558)	(1 156)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	3 130	3 697	6 535

Wśród rezerw krótkoterminowych na 31 grudnia 2016 r. znajdują się m.in. rezerwy na zakup praw majątkowych energetycznych w wysokości 2,51 mln zł, rezerwa na umorzenie praw CO2 w wysokości 0,48 mln zł oraz pozostałe.

27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	166 670	132 851	152 469
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	17 838	10 171	11 625
Zobowiązania wekslowe	-	-	51
Zobowiązania inwestycyjne	6 596	4 795	4 609
Zaliczki na zakup dóbr i usług	1 580	453	977
Zobowiązania wobec Akcjonariusza**	8 017	6 619	6 619
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 203	5 487	4 872
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 746	1 077	872
Pozostałe zobowiązania	9 174	3 315	1 623
	218 824	164 768	183 717

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec Akcjonariusza**	25 202	37 289	33 777
Inne zobowiązania	-	190	517
	25 202	37 479	34 294

** patrz nota 22 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

28 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2016

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

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

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Pozostałe należności	126	-	-	126
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków i ubezpieczeń)	110 080	-	-	110 080
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	2 721	-	-	2 721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	24 980	24 980
Razem	112 927	-	24 980	137 907

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 22.

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe**

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Pozostałe należności	49	-	-	49
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	99 526	-	-	99 526
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	4 236	-	-	4 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	36 928	36 928
Razem	103 811	-	36 928	140 739

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 22.

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 inwestycje (bez udziałów)	-	-	-	-
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

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2016

	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)	355 549	-	355 549
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 849	-	20 849
Pozostałe zobowiązania	25 202	-	25 202
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	61 952	-	61 952
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 499	-	10 499
Kredyt w rachunku bieżącym	23 154	-	23 154
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	200 986	-	200 986
Razem	698 191	-	698 191

Na dzień 31.12.2015

	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)	372 285	-	372 285
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 161	-	14 161
Pozostałe zobowiązania	37 479	-	37 479
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	71 968	-	71 968
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 936	-	6 936
Kredyt w rachunku bieżącym	15 846	-	15 846
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	154 597	-	154 597
Razem	673 272	-	673 272

Na dzień 31.12.2014

	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)	399 259	-	399 259
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 637	-	9 637
Pozostałe zobowiązania	34 294	-	34 294
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	83 412	-	83 412
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 990	-	3 990
Kredyt w rachunku bieżącym	6 969	-	6 969
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	172 092	-	172 092
Razem	709 653	-	709 653

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 2016 r., 31 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2014 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.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 312 172 tys. zł (2015 r. 196 913 tys. zł, 2014 r. 435 863 tys. zł) – wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny).

Wartość godziwa na 31 grudnia 2014 r., ze względu na brak transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie zbliżonym do dnia bilansowego, została określona na podstawie modelu wyceny opartego na zmianie rynkowych stóp procentowych od dnia emisji obligacji do 31 grudnia 2014 r.

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 31.12.2016
w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 519	-	-	16 519
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(394 704)	-	-	(394 704)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(9 411)	(1 266)	-	(10 677)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(387 596)	(1 266)	-	(388 862)

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 086	-	-	28 086
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(391 502)	-	-	(391 502)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(14 383)	(1 647)	-	(16 030)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(377 799)	(1 647)	-	(379 446)

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)

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 2016 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 2015 i 2014 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%
31.12.2016	(58 329)	58 329	(58 329)	58 329
31.12.2015	(56 917)	56 917	(56 917)	56 917
31.12.2014	(59 624)	59 624	(59 624)	59 624

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 redukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych była emisja obligacji przez Zlomrex International Finance (później Cognor International plc), które oparte są o stałą stopę procentową.

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% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok – 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 – 6 rok – 12,5%. (w okresie od 2 lutego 2017 r. do 1 lutego 2020 r.).

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

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe	2 721	4 109	4 092
Zobowiązania finansowe	(386 787)	(382 169)	(423 053)
	(384 066)	(378 060)	(418 961)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe	-	127	515
Zobowiązania finansowe	(85 216)	(68 996)	(80 214)
	(85 216)	(68 869)	(79 699)

Wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2015 i 2014 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%
31.12.2016	(1 278)	1 278	(1 278)	1 278
31.12.2015	(1 033)	1 033	(1 033)	1 033
31.12.2014	(1 195)	1 195	(1 195)	1 195

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 księgową każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki i należności	112 927	103 811	170 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	24 980	36 928	35 395
	137 907	140 739	206 076

Na dzień 31 grudnia 2016 r. pożyczki w kwocie 2 721 tys. zł (na 31.12.2015 r.: 4 236 tys. zł, na 31.12.2014 r.: 4 092 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
od jednostek niepowiązanych	11 875	38 939	25 687

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	42 464	40 458	84 967
Przeterminowane	54 758	56 670	65 046
1-30 dni	20 308	16 767	23 711
31-90 dni	5 140	4 657	4 495
91-180 dni	3 312	789	710
181-365 dni	3 500	3 329	4 317
Powyżej 365 dni	22 498	31 128	31 813
	97 222	97 128	150 013

Utrata wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	(45)	(87)	(40)
Przeterminowane	(14 002)	(25 821)	(25 965)
1-30 dni	(15)	(38)	(47)
31-90 dni	(149)	(55)	(55)
91-180 dni	(8)	(73)	(50)
181-365 dni	(60)	(276)	(230)
Powyżej 365 dni	(13 770)	(25 379)	(25 583)
	(14 047)	(25 908)	(26 005)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	42 419	40 371	84 927
Przeterminowane	40 756	30 849	39 081
1-30 dni	20 293	16 729	23 664
31-90 dni	4 991	4 602	4 440
91-180 dni	3 304	716	660
181-365 dni	3 440	3 053	4 087
Powyżej 365 dni	8 728	5 749	6 230
	83 175	71 220	124 008

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

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(25 908)	(26 005)	(19 047)
Utworzenie	(287)	(730)	(8 116)
Wykorzystanie	7 236	692	778
Rozwiązanie	4 912	135	380
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(14 047)	(25 908)	(26 005)

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe w kwocie 42 419 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2015 r.: 40 371 tys. zł, 2014 r.: 84 927 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe w kwocie 40 756 tys. zł (2015 r.: 30 849 tys. zł, 2014 r.: 39 081 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 2016 r. należności handlowe w kwocie 14 002 tys. zł (2015 r.: 25 821 tys. zł, 2014 r.: 25 965 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2016 roku zostały objęte odpisem w wysokości 14 002 tys. zł (2015 r.: 25 821 tys. zł, 2014 r.: 25 965 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe w kwocie 45 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2015 r.: 87 tys. zł, 2014 r.: 40 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 31.12.2016

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Kredyt w rachunku bieżącym
Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z
wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
31 348	32 350	11 102	19 807	1 441	-
23 154	23 154	23 154	-	-	-
417 501	563 704	72 833	103 505	387 366	-
226 188	226 188	200 986	-	43 210	-
698 191	845 396	308 075	123 312	432 017	-

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Kredyty w rachunku bieżącym
Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z
wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
21 097	22 556	7 632	10 507	4 417	-
15 846	15 846	15 846	-	-	-
414 222	575 887	52 771	88 107	434 765	244
192 076	207 054	157 669	17 166	-	32 219
643 241	821 343	233 918	115 780	439 182	32 463

Na dzień 31.12.2014

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Kredyty w rachunku bieżącym
Inne zobowiązania oprocentowane
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z
wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepły- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
13 627	16 427	4 243	9 274	1 786	1 124
6 969	6 969	6 969	-	-	-
482 671	738 002	89 486	86 965	107 107	454 444
206 386	224 895	175 073	17 603	-	32 219
709 653	986 293	275 771	113 842	108 893	487 787

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.

29 Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych ani inwestycyjnych.

30 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
- Profil Centrum Sp. z o.o. (kontrola objęta 11 kwietnia 2014 r. do dnia likwidacji tj. 28 stycznia 2016)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

Dodatkowo w okresie od 13 września 2013 r. do 10 kwietnia 2014 r. jednostkami stowarzyszonymi były:

- ZW Profil S.A.
- Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.
- Profil Centrum Sp. z o.o.

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

- 4Workers Przemysław Sztuczkowski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe 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.)
- FER Holding Sp. z o.o. (od dnia sprzedaży do PS Holdco Sp. z o.o. tj. od 3 października 2016)
- HSJ Holding Sp. z o.o. (od dnia sprzedaży do PS Holdco Sp. z o.o. tj. od 3 października 2016)

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
- właściciel*	220	-	7
- jednostki stowarzyszone	-	3	-
- jednostki kontrolowane przez właściciela	3 856	4 680	7 625
Zobowiązania			
- właściciel*	37 664	43 910	40 396

- jednostki kontrolowane przez właściciela	392	424	536
- jednostki stowarzyszone	64	3	57
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2 583	4 109	3 874
- właściciel	126	115	203
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2 575	-	344
<i>Inwestycje</i>			
- właściciel*	4 750	13 513	13 513

* patrz nota 22 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- właściciel	180	1	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela	75	391	587
- jednostki stowarzyszone	29	29	29
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	23 446	21 024	16 532
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	11 909	17 554	11 236
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki stowarzyszone	652	555	7 222
- jednostki kontrolowane przez właściciela	3 668	7 619	1 941
<i>Pozostałe przychody</i>			
- właściciel	26	261	7 751
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1	-	-
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	4
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	(446)
<i>Przychody finansowe</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	301	-	-
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	(187)	-	(9)
- właściciel	(2 252)	(3 028)	(4 376)

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zarząd Spółki Dominującej	5 030	5 112	8 540
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	378	378	378
Zarządy jednostek zależnych	2 893	3 042	2 396
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	10	28	44
	8 311	8 560	11 358

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

31 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Poraj, 21 marca 2017 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	
	31-12-2016	Dane porównawcze*	31-12-2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 352 393	1 364 804	309 069	326 134
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	56 518	13 147	12 916	3 142
III. Zysk (strata) brutto	-6 375	-17 269	-1 457	-4 127
IV. Zysk (strata) netto	1 467	-14 827	335	-3 543
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 632	101 309	20 941	24 209
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 121	-3 146	-6 198	-752
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-83 767	-105 746	-19 144	-25 269
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 256	-7 583	-4 401	-1 812
IX. Aktywa, razem	895 301	846 311	202 374	198 595
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	739 398	677 620	167 133	159 010
XI. Zobowiązania długoterminowe	416 808	439 447	94 215	103 120
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	322 590	238 173	72 918	55 889
XIII. Kapitał własny	155 903	168 691	35 240	39 585
XIV. Kapitał zakładowy	150 532	139 702	34 026	32 782
XV. Liczba akcji (w tys.)	75 266	69 852		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,02**	-0,22	0,00	-0,05
XVII. Rozwodniona (strata) zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,01***	-0,13	0,00	-0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,07**	2,41****	0,47	0,57
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	1,44***	1,49****	0,32	0,35
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 31.12.2016 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej wynosiła 75 266 tys. sztuk, a zysku na jedną akcję wynosiła 70 971 tys. sztuk.

*** na 31.12.2016 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 108 573 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 2016 r.).

**** na 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej wynosiła 69 852 tys. szt., a rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 113 492 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 31.12.2016 r. 4,424 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 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 4,3757 zł/EURO (rok 2016), 4,1848 zł/EURO (rok 2015).