

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Cognor S.A.

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

21 marca 2016 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6	13 633	38 687
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(5 540)	(19 666)
Zysk brutto ze sprzedaży		8 093	19 021
Pozostałe przychody	8	1 022	9 927
Koszty sprzedaży	7	(162)	103
Koszty ogólnego zarządu	7	(11 531)	(12 554)
Pozostałe straty netto	9	(55 015)	(20 345)
Pozostałe koszty	10	(68)	(669)
Strata na działalności operacyjnej		(57 661)	(4 517)
Przychody finansowe	12	4 149	6 770
Koszty finansowe	12	(4 002)	(7 826)
Przychody/(koszty) finansowe netto		147	(1 056)
Strata przed opodatkowaniem		(57 514)	(5 573)
Podatek dochodowy	13	338	(2 183)
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(57 176)	(7 756)
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	14	-	(1 468)
Strata netto za rok obrotowy		(57 176)	(9 224)
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(57 176)	(9 224)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	6 465	6 929
Wartości niematerialne	16	64 667	46 081
Inwestycje	18	217 765	269 841
Należności leasingowe	19	45 420	50 329
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	10 891	10 553
Aktywa trwałe razem		345 208	383 733
Aktywa obrotowe			
Inwestycje	18	12 237	13 730
Należności leasingowe	19	4 784	4 483
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	35 254	32 301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	47	157
Aktywa obrotowe razem		52 332	50 681
Aktywa razem		397 540	434 414

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	24	139 702	132 444
Pozostałe kapitały		281 172	279 902
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(117 378)	(60 202)
Kapitał własny razem		303 496	352 144
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	583	662
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	9	9
Pozostałe zobowiązania	26	36 689	33 777
Zobowiązania długoterminowe razem		37 281	34 448
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25	18 441	35 934
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	3	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	38 319	11 885
Zobowiązania krótkoterminowe razem		56 763	47 822
Zobowiązania razem		94 044	82 270
Pasywa razem		397 540	434 414

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Działalność kontynuowana			
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(57 514)	(5 573)
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	15	759	838
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	5 289	4 972
Strata z tytułu różnic kursowych		-	-
Strata na działalności inwestycyjnej	18	55 078	20 904
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(15)	4
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe		(147)	(7 941)
Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi)	31	(8 274)	(1 074)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31	1 852	(11 618)
Pozostałe korekty		-	87
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(2 972)	599
Działalność zaniechana			
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		-	(1 468)
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		-	330
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		-	(453)
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi)		-	(572)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	(2 163)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(2 972)	(1 564)
Podatek dochodowy zwrócony		-	21
- z działalności kontynuowanej		-	21
- z działalności zaniechanej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 972)	(1 543)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		21	254
Odsetki otrzymane		704	3 149
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	56 000
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		1 200	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		6 106	1 671
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(29)	(329)
Nabycie wartości niematerialnych		(381)	(45 048)
Nabycie udziałów		(2 402)	-
Pożyczki udzielone		(1 200)	-
Nabycie pozostałych inwestycji		(392)	(500)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		3 627	15 197
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	3 063
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 627	18 260

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Przeplwy pieniężne z działalności finansowej

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14 100	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(17 072)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(403)	(266)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(14 462)	(94)

Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	(110)	(715)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	157	872
	47	157

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	<i>Nota</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014		132 444	333 373	(50 978)	414 839
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	(9 224)	(9 224)
- strata netto za okres		-	-	(9 224)	(9 224)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	(14 256)	-	(14 256)
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	24	-	(14 256)	-	(14 256)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	24	-	(39 215)	-	(39 215)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014		132 444	279 902	(60 202)	352 144
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015		132 444	279 902	(60 202)	352 144
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy		-	-	(57 176)	(57 176)
- strata netto za okres		-	-	(57 176)	(57 176)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		7 258	1 270	-	8 528
Emisja akcji zwykłych	24	7 258	1 270	-	8 528
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015		139 702	281 172	(117 378)	303 496

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1 Dane Spółki

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

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

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

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Polska	92,4%	2004-02-19*
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.	Polska	100%**	2005-01-13*
Huta Stali Jakościowych S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
COGNOR S.A. sp. k (dawniej: Kapitał S.A. sp.k.)	Polska	51,0%	2008-03-25
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-04-02*
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	77,4%	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	100,0%	2013-10-24
ZW Profil S.A.	Polska	95,82%**	2014-04-11
4 Groups Sp. z o.o.	Polska	30% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
FER HOLDING Sp. z o.o.	Polska	100,0%**	2015-04-30
HSJ HOLDING Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2015-05-04

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

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

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane akcje/udziały i prawa głosu przez ZW Profil S.A.	Posiadane udziały/akcje przez GK Cognor
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A.	Polska	89,75%	79,46%
Profil Centrum Sp. z o.o.	Polska	100,00%	88,58%
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	22,44% (jednostka stowarzyszona)	19,87%

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

Dnia 14 grudnia 2015 roku COGNOR S.A. wnosząc wkład pieniężny w wysokości 3 002 tys. zł przystąpił jako komplementariusz do spółki komandytowej KAPITAŁ S.A. sp.k., jednocześnie w tym dniu nastąpiła zmiana nazwy spółki z KAPITAŁ S.A. sp.k. na COGNOR S.A. sp.k.

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.

Dnia 23 grudnia 2015 roku w wyniku postępowania likwidacyjnego spółka Zlomrex International Finance S.A. została zlikwidowana.

W wyniku kolejnych transakcji zakupu akcji w ZW Profil S.A., Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. posiada łącznie 82 603 akcje, które stanowią 95,82% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (pośredni udział GK Cognor wynosi 88,54%).

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.

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor S.A. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające bezpośrednio lub pośrednio z transakcji z jednostkami zależnymi.

W roku 2015 Grupa doświadczyła pogorszenia wyników finansowych wynikająca z trudnej sytuacji w branży stalowej. Zarząd Grupy uważa, że miniony rok był wyjątkowo słaby dla branży i oczekuje poprawy w latach następnych.

Ponadto, w efekcie przeprowadzonych z sukcesem w dniu 4 lutego 2014 r. emisji dwóch serii obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A., Grupa pozyskała stabilne i długoterminowe źródło finansowania swojej działalności operacyjnej. W analizowanym okresie Cognor dokonał skupu i umorzenia części swojego długu obligacyjnego w wyniku czego zmniejszeniu uległa wyrażona w euro wartość długoterminowych zobowiązań finansowych i tym samym zmniejszyła się podstawa do naliczania odsetek w przyszłych okresach. Nadto, Grupa wydatnie zdywersyfikowała źródła finansowania krótkoterminowego poprzez pozyskanie nowych jego dostawców oraz zdołała zmniejszyć wartość bilansową tego długu w drodze uruchomienia transakcji faktoringu pełnego, opierającego się przede wszystkim na standingu finansowym naszych klientów. Dzięki tym działaniom dług netto Grupy, liczony jako suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zmniejszył się do 414 237 tys. zł z 467 619 tys. zł według stanu na koniec roku 2014. W roku bieżącym celem Grupy jest poprawa osiągniętych w roku 2015 wyników jak i przepływów z działalności operacyjnej, dalsze zmniejszenie zadłużenia oraz optymalizacja źródeł finansowania ukierunkowana na zmniejszenie kosztów finansowych. W roku 2016 Cognor uznaje za możliwą prolongatę wspomnianych zewnętrznych źródeł finansowania krótkoterminowego co przy nie przypadaniu terminów wymagalności rat kapitałowych pozostałych kredytów i pożyczek powoduje w ocenie Zarządu Cognor S.A., iż na datę sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

b) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 21 marca 2016 r.

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

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, który będzie obowiązkowy dla jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

4 Istotne oszacowania i osądy

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

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

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

Informacje na temat istotnych szacunków dotyczących stosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 3a (zasada kontynuacji działalności), w nocie 18 (pozostałe inwestycje) oraz nocie 29 (instrumenty finansowe).

5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

a) Transakcje w walucie obcej

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

b) 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 zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

W odniesieniu do kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowywanych składników aktywów, Spółka aktykuje 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 Spółka 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. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Aktywa użytkowane w ramach innych umów leasingowych są traktowane jak leasing operacyjny i nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Spółka 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.

d) Wartości niematerialne, w tym znaki towarowe

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania wynosi 8 lat.

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

f) 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.

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.

Spółka 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.

g) Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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 Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Spółkę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień 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 Spółki 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 tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tytułu 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 tytułu dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty 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 daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka 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, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują 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 Spółka 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 dowody utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmują 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, a jeżeli nie, to, metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

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

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dywidendy

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

Pozostałe kapitały

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

m) Zobowiązanie 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 następnie wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmują 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.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

o) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem 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 zobowiązań.

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 Spółka spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot wydatków dotyczących aktywów ujmowanych przez Spółkę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne 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 Spółki. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów.

Sprzedaż towarów i 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 Spółka 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 Spółkę 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/otrzymane raty z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności/otrzymane raty leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt/przychód finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie/należność. Część stanowiąca koszt/przychód 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 handlowych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych zobowiązań niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

u) Pozostałe zyski/straty netto

Pozostałe zyski/straty netto obejmują zyski/straty netto ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, inwestycji), zyski/straty netto ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wynik na przeszacowaniu inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik, rozwiązanie/utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach oraz zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

v) Przychody i koszty finansowe

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

w) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub w 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 księgowej 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 aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

6 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	13 625	38 671
Przychody ze sprzedaży usług	13 583	38 640
Przychody ze sprzedaży materiałów	42	31
b) od pozostałych jednostek	8	16
Przychody ze sprzedaży usług	7	10
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	6
	13 633	38 687

7 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 15 i 16)	(6 048)	(5 810)
Zużycie materiałów i energii	(291)	(376)
Usługi obce	(8 648)	(20 320)
Podatki i opłaty	(203)	(231)
Wynagrodzenia	(1 238)	(1 503)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(218)	(233)
Pozostałe koszty rodzajowe	(294)	(472)
Koszty według rodzaju razem	(16 940)	(28 945)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(43)	(35)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(250)	(3 137)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(17 233)	(32 117)

8 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	1 001	9 736
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych inwestycji	-	1 525
Opłaty i prowizje	1 001	739
Zobowiązania umorzone	-	7 472
b) od pozostałych jednostek	21	191
Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe	-	10
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	10	32
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	11	78
Zobowiązania umorzone	-	62
Pozostałe	-	9
	1 022	9 927

9 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) do jednostek powiązanych	(55 078)	(20 356)
Strata netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(24)
Strata netto na sprzedaży akcji w jednostkach zależnych (patrz nota nr 19)	-	(20 332)
Odpis aktualizujący wartość udziałów (szczegóły patrz nota 18)	(55 078)	-
b) do pozostałych jednostek	63	11
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15	48
Strata netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(28)
Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	48	94
Strata netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	-	(103)
	(55 015)	(20 345)

10 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) do jednostek powiązanych	(5)	(21)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(1)	(20)
Kary umowne	(4)	-
Należności umorzone	-	(1)
b) do pozostałych jednostek	(63)	(648)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(1)	(224)
Koszty postępowania sądowego	(49)	(298)
Kary umowne	(4)	-
Należności umorzone	(4)	(4)
Pozostałe	(5)	(122)
	(68)	(669)

11 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)	(1 238)	(1 503)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(165)	(181)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(14)	(16)
Szkolenia	(8)	(4)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	(31)	(32)
	(1 456)	(1 736)

12 Przychody/(koszty) finansowe netto

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody finansowe		
a) od jednostek powiązanych	4 121	6 703
Przychody odsetkowe od należności finansowych	4 121	6 703

b) od pozostałych jednostek	28	67
Przychody odsetkowe od należności finansowych	28	67
Przychody finansowe, razem	4 149	6 770
Koszty finansowe		
a) do jednostek powiązanych	(3 927)	(7 737)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(3 927)	(7 731)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	-	(6)
b) do pozostałych jednostek	(75)	(89)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(75)	(89)
Koszty finansowe, razem	(4 002)	(7 826)
Przychody/(koszty) finansowe netto	147	(1 056)

13 Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	-	19
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	338	(2 202)
Podatek dochodowy	338	(2 183)

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	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 przed opodatkowaniem	100,0%	(57 514)	100,0%	(5 573)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	10 928	(19,0%)	1 059
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,2%	(125)	67,6%	(3 766)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	-	-	(2,5%)	137
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano podatku odroczonego	18,2%	(10 465)	-	-
Pozostałe	-	-	(6,9%)	386
	(0,6%)	338	39,2%	(2 184)

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 10 tys. zł (31.12.2014 r.: 10 tys. zł).

14 Działalność zaniechana

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynik na sprzedaży suwnic	-	453
Amortyzacja suwnic	-	(330)
Koszty dotyczące najmu hali	-	(1 019)
Koszty dotyczące korekty ceny za sprzedaż grupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria)	-	(572)
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(1 468)
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	-	-
Strata po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	-	(1 468)

15 Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2014 r.	1 249	4 949	6 182	1 423	33	148	13 984
Nabycia	-	-	-	300	-	278	578
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(5 027)	-	-	-	(5 027)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	45	-	3	(48)	-
Zbycie	-	-	(450)	(215)	(1)	-	(666)
Stan na 31.12.2014 r.	1 249	4 949	750	1 508	35	378	8 869
Stan na 01.01.2015 r.	1 249	4 949	750	1 508	35	378	8 869
Nabycia	-	-	-	272	-	29	301
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	276	3	-	-	(279)	-
Zbycie	-	-	-	(64)	-	-	(64)
Stan na 31.12.2015 r.	1 249	5 225	753	1 716	35	128	9 106
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2014 r.	-	(715)	(4 386)	(317)	(27)	-	(5 445)
Amortyzacja za rok	-	(314)	(207)	(308)	(9)	-	(838)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	3 902	-	-	-	3 902
Zbycie	-	-	296	144	1	-	441
Stan na 31.12.2014 r.	-	(1 029)	(395)	(481)	(35)	-	(1 940)
Stan na 01.01.2015	-	(1 029)	(395)	(481)	(35)	-	(1 940)
Amortyzacja za rok	-	(352)	(85)	(322)	-	-	(759)
Zbycie	-	-	-	58	-	-	58
Stan na 31.12.2015	-	(1 381)	(480)	(745)	(35)	-	(2 641)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2014 r.	1 249	4 234	1 796	1 106	6	148	8 539
Stan na 31.12.2014 r.	1 249	3 920	355	1 027	-	378	6 929
Stan na 01.01.2015 r.	1 249	3 920	355	1 027	-	378	6 929
Stan na 31.12.2015 r.	1 249	3 844	273	971	-	128	6 465

Środki trwałe w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 958 tys. zł (31.12.2014 r.: 992 tys. zł).

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r. środki trwałe w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku środki trwałe nie były objęte odpisami aktualizującymi.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	(759)	(838)
	(759)	(838)

16 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

Wartość brutto

Stan na 01.01.2014 r.

Nabycia

Stan na 31.12.2014 r.

Stan na 01.01.2015 r.

Nabycia

Zbycia

Stan na 31.12.2015 r.

	Znaki towarowe	Oprogramo- wanie i inne	Razem
	45 000	3 786	48 786
	3 320	48	3 368
	48 320	3 834	52 154
	48 320	3 834	52 154
	23 495	389	23 884
	-	(9)	(9)
	71 815	4 214	76 029
	-	(1 101)	(1 101)
	(4 504)	(468)	(4 972)
	(4 504)	(1 569)	(6 073)
	(4 504)	(1 569)	(6 073)
	(4 836)	(453)	(5 289)
	(9 340)	(2 022)	(11 362)
	45 000	2 685	47 685
	43 816	2 265	46 081
	43 816	2 265	46 081
	62 475	2 192	64 667

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2014 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2014 r.

Stan na 01.01.2015 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2015 r.

Wartość netto

Stan na 01.01.2014 r.

Stan na 31.12.2014 r.

Stan na 01.01.2015 r.

Stan na 31.12.2015 r.

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r. wartości niematerialne nie były objęte odpisami aktualizującymi.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
(5 289)	(4 972)
(5 289)	(4 972)

17 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Wartość brutto

Stan na 1 stycznia
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych
Zbycie
Stan na 31 grudnia

01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
-	33
-	1 125
-	(1 158)
-	-

Stan na 1 stycznia
Stan na 31 grudnia

-	33
-	-

18 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Inwestycje długoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Zaangażowanie kapitałowe w jednostkach zależnych
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**

31.12.2015	31.12.2014
217 710	269 786
204 197	256 273
13 513	13 513

b) w pozostałych jednostkach

Udziały

55	55
55	55
217 765	269 841

Inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

12 225	13 717
12 225	13 717

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

12	13
12	13
12 237	13 730

** patrz nota 24 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

Konsorcjum Autostrada Śląsk S.A.
Huta Stali Jakościowych S.A.
Cognor Blachy Dachowe S.A.
COGNOR S.A. sp.k.
Business Support Services Sp. z o.o.

31.12.2015	31.12.2014
55	55
178 638	233 716
5 175	5 175
17 382	-
3 002	17 382
204 252	256 328

W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy podpisanej umowy zbycia akcji w celu ich umorzenia Cognor S.A. zbył 10.957.400 akcji Huty Stali Jakościowych S.A. o wartości nominalnej 10.957.400 zł, tj. 1 zł za każdą akcję, za cenę 56.000 tys. zł. Huta Stali Jakościowych S.A. nabyła w/w akcje w celu ich umorzenia, strata z tytułu opisanej transakcji wyniosła 20 331 tys. zł.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Huta Stali Jakościowych S.A. z dnia 21 maja 2014 r. jej kapitał zakładowy został podwyższony o 92 454 tys. zł. Nowe akcje w/w spółki zostały zaoferowane w ramach emisji prywatnej spółce Cognor S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym w postaci 81 082 sztuk akcji w spółce Kapitał S.A. o wartości księgowej 78 168 tys. zł.

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z dotychczasowym brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. w 2014 r., strony postanowiły o odpowiednim zmniejszeniu ceny za akcje Złomrex S.A. (obecnie Huta Stali Jakościowych S.A.) o kwotę 39 215 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji z PS Holdco patrz nota 24. Zmniejszenie ceny ujęto w księgach za 2014 r.

Dnia 14 grudnia 2015 roku COGNOR S.A. wnosząc wkład pieniężny w wysokości 3 002 tys. zł przystąpił jako komplementariusz do spółki komandytowej KAPITAŁ S.A. sp.k., jednocześnie w tym dniu nastąpiła zmiana nazwy spółki z KAPITAŁ S.A. sp.k. na COGNOR S.A. sp.k.

Analityka udziałów w jednostkach zależnych

Podstawowe informacje na temat jednostek, nad którymi Spółka posiada bezpośrednią kontrolę są zaprezentowane w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość księgowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Huta Stali Jakościowych S.A.	Stalowa Wola	27-01-2006	233 716	(55 078)	178 638	100,0%	100,0%
2 Cognor Blachy Dachowe S.A.	Nowy Sącz	01-08-2007	5 175		5 175	77,4%	77,4%
3 Business Support Services Sp. z o.o.	Poraj	15-05-2006	17 382		17 382	100,0%	100,0%
4 COGNOR S.A. sp.k.	Poraj	14-12-2015	3 002		3 002	51,0%	100,0%
Łącznie udziały:			259 275	(55 078)	204 197		

Z uwagi na wystąpienie przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości akcji i udziałów (niekorzystna sytuacja w branży hutniczej w 2015 r. i słabsze wyniki spółek zależnych za 2015 r.), na dzień 31 grudnia 2015 r. przeprowadzono test na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych wykazywanych w aktywach trwałych jednostkowego sprawozdania finansowego.

Określenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych dokonano w oparciu o skorygowaną wartość rynkową akcji Cognor S.A. oszacowaną na podstawie:

- średniej ceny akcji w okresie (z uwzględnieniem premii za ryzyko), oraz
- ilości akcji Spółki (z uwzględnieniem potencjalnych akcji zwykłych).

W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd Cognor S.A. zdecydował o utworzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. odpisu z tytułu utraty wartości akcji posiadanych w spółce Huta Stali Jakościowych S.A. w kwocie 55 078 tys. zł. wykazywany w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozostałych stratach netto bieżącego okresu.

Udziały w jednostkach zależnych stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Cognor International Finance plc. Szczegóły patrz nota 30.

19 Należności leasingowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Należności leasingowe długoterminowe	45 420	50 329
Należności leasingowe krótkoterminowe	4 784	4 483
	50 204	54 812

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. na okres 120 miesięcy na łączną wartość 27 766 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 roku należność z tytułu umowy wynosiła 22 275 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 20 182 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 093 tys. zł (31.12.2014 r.: część długoterminowa 22 275 tys. zł, część krótkoterminowa 1 955 tys. zł).

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z Huta Stali Jakościowych S.A. na okres 120 miesięcy na łączną wartość 31 573 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 roku należność z tytułu umowy wynosiła 27 929 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 25 238 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 691 tys. zł (31.12.2014 r.: część długoterminowa 28 054 tys. zł, część krótkoterminowa 2 528 tys. zł).

Przedmiotem umów leasingowych są maszyny i urządzenia zakupione w 2012 r.

Harmonogram spłat należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepływów	Harmonogram spłat		
			Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
31.12.2015					
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	22 275	28 320	3 540	10 620	14 160
Huta Stali Jakościowych S.A.	27 929	36 192	4 524	13 572	18 096
	50 204	64 512	8 064	24 192	32 256

	Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przepływów	Harmonogram spłat		
			Do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat
31.12.2014					
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	24 230	31 860	3 540	10 620	17 700
Huta Stali Jakościowych S.A.	30 582	40 716	4 524	13 572	22 620
	54 812	72 576	8 064	24 192	40 320

20 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwale	1 088	503	(15)	(17)	1 073	486
Inwestycje	1 037	1 037	(377)	(275)	660	762
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	988	988	(2 980)	(2 986)	(1 992)	(1 998)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 675	6 930	-	-	5 675	6 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	12	-	-	9	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 060	2 755	-	-	2 060	2 755
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 406	1 606	-	-	3 406	1 606
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 263	13 831	(3 372)	(3 278)	10 891	10 553
Kompensata	(3 372)	(3 278)	3 372	3 278		
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 891	10 553	-	-		

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Rozpoznane w wyniku finansowym		
	01.01.2015	31.12.2015	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwale	486	587	1 073
Inwestycje	762	(102)	660
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 998)	6	(1 992)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 930	(1 255)	5 675
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	(3)	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 755	(695)	2 060
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 606	1 800	3 406
	10 553	338	10 891

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2014	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczoney ujęty przez kapitał	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	346	140	-	486
Inwestycje	1 037	(275)	-	762
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 379)	381	-	(1 998)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 235	1 695	-	6 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	(4)	-	12
Rezerwy	35	(35)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 266	(1 854)	3 343	2 755
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 856	(2 250)	-	1 606
	9 412	(2 202)	3 343	10 553

22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	13 756	15 453
Należności odsetkowe	15 656	15 656
Pozostałe należności	-	1

b) od pozostałych jednostek

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	182	171
Należności odsetkowe	5	5
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	5 390	552
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	7	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe	118	139
Pozostałe należności	140	321

35 254 **32 301**

Odписы z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 9 493 tys. zł (31.12.2014 r. : 9 531 tys. zł).

a) od pozostałych jednostek

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na 1 stycznia	(9 531)	(9 752)
Wykorzystanie	-	109
Rozwiązanie	38	112
Stan na 31 grudnia	(9 493)	(9 531)

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	47	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	47	157
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	47	157

Na dzień 31.12.2015 r. i na dzień 31.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

24 Kapitał zakładowy

Akcje zwykłe	31.12.2015	31.12.2014
Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	69 851	66 222
Wartość nominalna 1 akcji	2	2
Ilość wyemitowanych warrantów	62 590 761	66 220 000

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy składał się z 69 851 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 akcji wynoszącej 2 zł (na dzień 31.12.2014 r.: 66 222 tys. akcji).

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Dnia 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii B poprzez ich podział w ten sposób, że każdy z 6 622 warrantów o jednostkowej wartości nominalnej 50 zł zostaje podzielony na 10 000 warrantów o wartości nominalnej 0,005 zł każdy. W wyniku podziału posiadacze warrantów będą mieli do objęcia nie więcej niż 66 220 000 akcji zwykłych na okaziciela Cognor S.A. Warranty mogą być skonwertowane na akcje po cenie konwersji wynoszącej 2,35 zł na akcję.

Posiadacze warrantów po podziale, mogą obejmować akcje emisji nr 9 Spółki przez okres 10 lat od dnia wyemitowania warrantów, tj. od dnia 14 marca 2011 roku, z zastrzeżeniem, że pierwszy zapis na akcje emisji nr 9 Spółki nastąpi nie wcześniej niż w dniu 31 marca 2015 roku, przy czym zapisy na akcje emisji nr 9 w wykonaniu warrantów po podziale nie podlegają ograniczeniu czasowemu określonymu w § 5 ust 3 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 marca 2011 roku.

Dnia 30 grudnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji do 200 szt. warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem do objęcia nie więcej niż 200 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 10. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do PS Holdco Sp. z o.o. Cena emisyjna 1 warranta serii C to 1 mln zł.

Przeprowadzona w dniu 4 lutego 2014 r. emisja obligacji zamiennych na akcje wiązała się z przeniesieniem do Cognor International Finance plc (spółka pośrednio zależna) wszystkich posiadanych przez PS Holdco Sp. z o.o. warrantów subskrypcyjnych w ilości 60.860.000 sztuk. Warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i Cognor International Finance plc przewidują między innymi, iż warrantów niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrotnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

W 2015 r. w związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji na akcje. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu poniższe ilości akcji Cognor 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

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

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć dalszy wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości warrantów oraz czasu, w którym opisane operacje miałyby miejsce.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	62,55%	43 691 307	62,55%
TFI PZU	4 400 140	6,30%	4 400 140	6,30%
Pozostali akcjonariusze	21 760 040	31,15%	21 760 040	31,15%
Razem	69 851 487	100,00%	69 851 487	100,00%

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

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

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

Dnia 13 marca 2015 r., na mocy aneksu nr 4 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., w związku z brakiem wpływu środków tytułem zaspokojenia roszczenia w kwocie 10 milionów euro przysługującego od Rządu Chorwacji oraz w związku z objęciem tego roszczenia całkowitym odpisem aktualizującym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Cognor S.A. 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 w 2014 r. bezpośrednio w kapitałach Spółki, jako korekta transakcji z właścicielami Spółki.

Zmniejszenie ceny za akcje Złomrex S.A. wynikające z aneksu nr 4 spowodowało w 2014 r. w jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 grudnia 2015 r.: 37 474 tys. zł). Zobowiązanie to w części przypadającej na instrumenty kapitałowe (opcje na własne instrumenty kapitałowe), których wykorzystanie jest wyłącznie pod kontrolą Spółki ujęte w 2014 r., po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (14 256 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęte w aktywach jako pozostałe inwestycje (13 513 tys. złotych). Opcje ujęte w aktywach są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o wykorzystanie lub wygaśnięcie prawa do korzystania z własnych instrumentów kapitałowych.

25 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

31.12.2015	31.12.2014
583	662
583	662

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki

31.12.2015	31.12.2014
18 143	35 696
18 143	35 696

b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

31.12.2015	31.12.2014
298	238
298	238
18 441	35 934

W dniu 15 czerwca 2015 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z ZW PROFIL S.A. w limicie 4 000 tys. zł, o oprocentowaniu 7,75% w skali roku. W dniu 31 grudnia 2015 roku podpisano aneks zmieniający termin spłaty na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz limit pożyczki do 4 141 tys. zł. Postanowieniem w.w. aneksu z dniem 1 lutego 2016 roku zmienie uległo również oprocentowanie na 10,7%.

W dniu 30 grudnia 2015 roku Cognor S.A. podpisał umowę pożyczki z Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w limicie 14 000 tys. zł, o oprocentowaniu 7,75% w skali roku i z terminem spłaty 31 stycznia 2016 roku.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	18 143	18 143	-	-	-
	18 143	18 143	-	-	-

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe pożyczki	35 696	35 696	-	-	-
	35 696	35 696	-	-	-

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	2015	2015	2015	2014	2014	2014
O okresie spłaty poniżej jednego roku	341	43	298	280	42	238
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat	606	23	583	709	47	662
	947	66	881	989	89	900

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 881 tys. zł (31 grudnia 2014 roku 900 tys. zł).

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2015 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	-	14 002	pożyczka	2015-12-30	2016-01-31	7,75%	brak
ZW PROFIL S.A.	-	4 141	pożyczka	2015-06-15	2016-12-31	7,75% (od 1 lutego 2016 r. - 10,7%)	brak
mBank Leasing	140	116	leasing	2013-02-26	2018-01-16	WIBOR 1M + 2,70%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	178	95	leasing	2013-09-26	2018-08-16	WIBOR 1M + 2,60%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	67	31	leasing	2013-12-19	2018-12-16	WIBOR 1M + 2,60%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
mBank Leasing	26	9	leasing	2014-07-18	2019-07-11	WIBOR 1M + 2,61%	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
mBank Leasing	31	9	leasing	2015-02-24	2020-02-11	WIBOR 1M + 1,96%	brak
mBank Leasing	31	9	leasing	2015-02-24	2020-02-11	WIBOR 1M + 1,96%	brak
Raiffeisen Leasing	110	29	leasing	2015-06-07	2020-06-01	WIBOR 1M + 1,66%	weksel własny in blanco
	583	18 441					

26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

	31.12.2015	31.12.2014
	36 689	33 777
	36 689	33 777

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
	37 800	11 288
	952	63
	131	130
	28 898	4 084
	-	391
	7 219	6 619
	600	-
	-	1

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusze specjalne

Pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
	519	597
	253	428
	57	20
	45	-
	24	25
	136	104
	2	9
	2	11
	38 319	11 885

** patrz nota 24 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

27 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Stan na koniec okresu

	31.12.2015	31.12.2014
	9	9
	9	9

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Stan na koniec okresu

	31.12.2015	31.12.2014
	3	3
	3	3

28 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)

Należności leasingowe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
	-	45 420	45 420
	-	45 420	45 420
	47	46 878	46 925
	-	29 857	29 857
	-	4 784	4 784
	-	12 237	12 237
	47	-	47
Ogółem	47	92 298	92 345

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe

a) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)

Należności leasingowe

Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Razem
	-	50 329	50 329
	-	50 329	50 329
	157	49 959	50 116
	-	31 746	31 746
	-	4 483	4 483
	-	13 730	13 730
	157	-	157
Ogółem	157	100 288	100 445

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 24

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Pozostałe zobowiązania

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz

inne zobowiązania (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Ogółem

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	Razem
	37 272	37 272
	583	583
	36 689	36 689
	56 691	56 691
	18 143	18 143
	298	298
	38 250	38 250
Ogółem	93 963	93 963

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) *Zobowiązania długoterminowe*
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Pozostałe zobowiązania
a) *Zobowiązania krótkoterminowe*
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)
Ogółem

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Razem
	34 439	34 439
	662	662
	33 777	33 777
	47 403	47 403
	35 696	35 696
	238	238
	11 469	11 469
	81 842	81 842

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

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

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom II wyceny).
- Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na fakt, iż stopa oprocentowania jest zbliżona do stóp rynkowych instrumentów o podobnym ryzyku (poziom II wyceny).

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

	W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
	635	-	-	635
	635	-	-	635

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała należności lub zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec pozostałych jednostek.

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
	4	-	-	4
	(17)	-	(60)	(77)
	(13)	-	(60)	(73)

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

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

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2015

31.12.2014

	Zysk/(strata)		Inne całkowite dochody	
	Wzrost kursu	Spadek kursu	Wzrost kursu	Spadek kursu
	o 20%	o 20%	o 20%	o 20%
	-	-	-	-
	112	(112)	-	-

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych było zaciągnięcie pożyczek od spółek powiązanych, które oparte są o stałą stopę procentową w wysokości 7,75% (od 2016 r. 10,7%).

Ponadto, jak opisano w nocy 24 Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. Odsetki naliczane są w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

Profil podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe
Zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
	62 441	68 542
	(18 143)	(35 696)
	44 298	32 846

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe
Zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
	47	157
	(881)	(900)
	(834)	(743)

Analiza wrażliwości

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby wynik finansowy oraz inne całkowite dochody 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

31.12.2015
31.12.2014

	Zysk/(strata)		Inne całkowite dochody	
	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %	Wzrost o 2 %	Spadek o 2 %
	(17)	17	-	-
	(15)	15	-	-

Ryzyko kredytowe

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ główni odbiorcy Spółki to jednostki powiązane.

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

w tysiącach złotych

Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie)

	31.12.2015	31.12.2014
	92 298	100 288
	47	157
	92 345	100 445

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, należności odsetkowych oraz pozostałych należności od jednostek powiązanych

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	2 706	9 326
Przeterminowane	26 706	21 784
1-30 dni	1 525	1 723
31-90 dni	2 156	1 318
91-180 dni	2 130	1 428
181-365 dni	5 239	17 089
powyżej 1 roku	15 656	226
	29 412	31 110

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowych od jednostek pozostałych

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	187	8
Przeterminowane	9 493	9 699
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	2
91-180 dni	-	-
181-365 dni	-	56
powyżej 1 roku	9 493	9 641
	9 680	9 707

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	-	-
Przeterminowane	(9 493)	(9 531)
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	-
91-180 dni	-	-
181-365 dni	-	(56)
powyżej 1 roku	(9 493)	(9 475)
	(9 493)	(9 531)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	187	8
Przeterminowane	-	168
1-30 dni	-	-
31-90 dni	-	2
90-180 dni	-	-
181-365 dni	-	-
powyżej 1 roku	-	166
	187	176

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

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu
Utworzenie
Wykorzystanie
Rozwiązanie
Stan na koniec okresu

	31.12.2015	31.12.2014
	(9 531)	(9 752)
	-	-
	-	109
	38	112
Stan na koniec okresu	(9 493)	(9 531)

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
18 143	18 589	18 589	-	-
74 489	89 486	40 182	17 085	32 219
92 632	108 075	58 771	17 085	106 708

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
35 696	38 462	38 462	-	-
44 674	63 183	13 879	17 085	32 219
80 370	101 645	52 341	17 085	32 219

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat
881	947	341	606
450	450	450	-
1 331	1 397	791	606

Na dzień 31.12.2014 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

	Wartość księgowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	900	989	280	709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	572	572	572	-
	1 472	1 561	852	709

29 Obszary geograficzne

Przychody Spółki realizowane są do podmiotów działających w Polsce. Wszystkie aktywa trwałe Spółki zlokalizowane są w Polsce.

30 Zobowiązania warunkowe

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

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

Spółka Cognor S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25 00 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 29 czerwiec 2016 r. W 2015 roku dokonano podziału linii pomiędzy Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN) oraz Huta Stali Jakościowych S.A. (13,35 mln PLN). Na dzień 31 grudnia 2015 r. wykorzystanie wynosiło dla Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 10 848 tys. zł, dla Huta Stali Jakościowych S.A. 0 zł.ys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 003 tys. zł.

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych wyemitowanych przez Cognor International Finance plc i notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 382 169 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. zostało zabezpieczone:

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

- zastawem rejestrowym na:

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

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

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

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

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

- zastawem uregulowanym 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 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

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

Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z zobowiązaniem inwestycyjnym

Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów

Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z otrzymanymi pożyczkami

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

01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
(2 953)	11 102
-	(10 933)
-	(1 243)
(5 321)	-
(8 274)	(1 074)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tysiącach złotych

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

Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań wobec akcjonariusza

Korekta stanu zobowiązań z tytułu nabycia pozostałych inwestycji

Korekta stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconych odsetek

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

01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
29 346	(21 836)
(28 326)	11 128
(600)	-
1 432	1 600
-	(2 510)
1 852	(11 618)

32 Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

Nazwa jednostki	w tysiącach złotych	Należności i udzielone pożyczki	Zobowiązania	Otrzymane pożyczki
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		37	-	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		63 130	-	-
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		23 643	29 742	14 003
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		6	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		296	183	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.*		4 070	4	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	4	-
Cognor S.A. sp.k.		-	600	-
Cognor International Finance PLC		632	-	-
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego		19	-	-
ZW Profil S.A.		-	48	4 140
4 Workers Przemysław Sztuczkowski*		3	-	-
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.*		5	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.**		-	43 908	-
		91 841	74 489	18 143

** patrz nota 24 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

* jednostki kontrolowane przez właściciela

b) Przychody ze wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przychody	Przychody finansowe
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		1	90	23	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		12	6 970	199	2 124
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		6	3 538	147	1 764
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		-	17	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		12	2 535	-	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.*		-	11	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		-	2	-	233
Cognor S.A. sp.k.		-	1	-	-
Cognor International Finance PLC		-	-	632	-
Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego		9	23	-	-
ZW Profil S.A.		2	339	-	-
4 Groups Sp. z o.o.		-	29	-	-
4 Workers Przemysław Sztuczkowski*		-	21	-	-
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.*		-	6	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.		-	1	-	-
		42	13 583	1 001	4 121

* jednostki kontrolowane przez właściciela

c) Koszty wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>w tysiącach złotych</i>	Zakup produktów i materiałów	Zakup usług	Pozostałe koszty i straty netto	Koszty finansowe
Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o.		-	-	-	-
Huta Stali Jakościowych S.A.		-	716	-	728
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.		-	-	5	3
ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.		-	1	-	-
Złomrex Metal Sp. z o.o.		-	-	-	-
Złomrex International Finance S.A.		-	-	-	-
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.		-	-	-	-
Business Support Services Sp. z o.o.		1	-	-	-
Kapitał S.A. sp.k.		-	-	-	-
Cognor International Finance PLC		-	-	-	-
ZW Profil S.A.		-	303	-	169
4 Groups Sp. z o.o.		-	555	-	-
4 Workers Przemysław Sztuczkowski*		-	-	-	-
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.*		-	4 920	-	-
PS Holdco Sp. z o.o.		-	-	-	3 027
		1	6 495	5	3 927

* jednostki kontrolowane przez właściciela

W latach 2015 i 2014 Spółka nie zawierała ze stronami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

33 Sezonowość działalności

Nie występuje sezonowość działalności.

34 Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2015 - 31.12.2015		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
10	2	12
-	1	1
10	3	13

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2015 - 31.12.2015		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
11	2	13
-	1	1
11	3	14

Wynagrodzenia brutto w okresie

Członków Zarządu
Członków Rady Nadzorczej

01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
5 112	8 540
378	378
5 490	8 918

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

35 Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

36 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Poraj, 21 marca 2016 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2015	Dane porównawcze*	31-12-2015	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 633	38 687	3 258	9 235
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-57 661	-4 517	-13 779	-1 078
III. Zysk (strata) brutto	-57 514	-5 573	-13 744	-1 330
IV. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-57 176	-9 224	-13 663	-2 202
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 972	-1 543	-710	-368
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 627	18 260	867	4 359
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-765	-17 432	-183	-4 161
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-110	-715	-26	-171
IX. Aktywa, razem	397 540	434 414	93 286	101 920
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 044	82 270	22 068	19 302
XI. Zobowiązania długoterminowe	37 281	34 448	8 748	8 082
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 763	47 822	13 320	11 220
XIII. Kapitał własny	303 496	352 144	71 218	82 618
XIV. Kapitał zakładowy	139 702	132 444	32 782	31 073
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	69 851	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,85**	-0,14	-0,20	-0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,5***	-0,08****	-0,12	-0,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	4,34**	5,32	1,02	1,25
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,67***	3,22****	0,63	0,76
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 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 66 930 tys. sztuk.

*** na 12.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 113 492 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres luty 2014 r. - grudzień 2015 r.).

**** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 109 448 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 31.12.2015 r. 4,2615 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 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 4,1848 zł/EURO (rok 2015), 4,1893 zł/EURO (rok 2014).