

Cognor S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2015 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	278 043	289 565	293 145
Wartości niematerialne	14	10 834	11 338	12 163
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15	3 147	3 232	4 946
Pozostałe inwestycje	16	13 578	13 768	6 352
Pozostałe należności	20	49	34	41 500
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	17	20 828	22 794	18 535
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	82 018	81 932	74 319
Aktywa trwałe razem		408 497	422 663	450 960
Zapasy	19	263 476	283 058	234 816
Pozostałe inwestycje	16	4 236	4 607	5 190
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	290	10	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	127 378	187 421	186 553
Przedpłaty	21	-	-	9 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	36 928	35 648	14 778
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23	5 506	7 110	8 951
Aktywa obrotowe razem		437 814	517 854	459 505
Aktywa razem		846 311	940 517	910 465

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	24	139 702	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		194 935	202 193	149 575
Różnice kursowe z przeliczenia		32	(540)	(477)
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		(187 547)	(168 074)	(166 107)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		147 122	166 023	115 435
Udziały niekontrolujące	24	21 569	21 263	13 699
Kapitał własny ogółem		168 691	187 286	129 134
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	386 446	408 896	6 677
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	9 113	9 597	7 313
Pozostałe zobowiązania	29	37 479	34 294	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	6 409	11 011	11 637
Zobowiązania długoterminowe razem		439 447	463 798	25 627
Kredyty w rachunku bieżącym	26	15 846	6 969	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	48 873	87 402	562 906
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	4 867	4 588	3 250
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	5	105	152
Rezerwy	28	3 697	6 535	516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	164 768	183 717	188 763
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		238 173	289 433	755 704
Zobowiązania razem		677 620	753 231	781 331
Pasywa razem		846 311	940 517	910 465

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych		01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	<i>Nota</i>			
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4	1 364 804	1 422 546	1 294 269
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	(1 268 982)	(1 275 863)	(1 191 124)
Zysk brutto ze sprzedaży		95 822	146 683	103 145
Pozostałe przychody	6	4 717	11 383	10 956
Koszty sprzedaży	5	(47 791)	(43 033)	(39 518)
Koszty ogólnego zarządu	5	(34 640)	(38 496)	(34 964)
Pozostałe zyski netto	7	2 952	647	1 979
Pozostałe koszty	8	(7 913)	(11 159)	(13 485)
Zysk na działalności operacyjnej		13 147	66 025	28 113
Przychody finansowe	9	26 678	1 789	-
Koszty finansowe	9	(57 009)	(69 092)	(75 955)
Koszty finansowe netto		(30 331)	(67 303)	(75 955)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	15	(85)	(626)	2 759
Zysk z tytułu okazjnego nabycia		-	5 859	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(17 269)	3 955	(45 083)
Podatek dochodowy	10	3 324	5 790	(2 619)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(13 945)	9 745	(47 702)
Działalność zaniechana				
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	12	-	(4 047)	-
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		(13 945)	5 698	(47 702)
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej		(14 827)	34	(48 570)
Udziały niekontrolujące	24	882	5 664	868
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		(13 945)	5 698	(47 702)

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Inne całkowite dochody					
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą					
			572	(63)	(6)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu					
			572	(63)	(6)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			(13 373)	5 635	(47 708)
w tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej					
			(14 255)	(29)	(48 576)
Udziały niekontrolujące					
	24		882	5 664	868
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			(13 373)	5 635	(47 708)
(Strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	25		(0,22)	0,00	(0,73)
- z działalności kontynuowanej					
			(0,22)	0,06	(0,73)
- z działalności zaniechanej					
			-	(0,06)	-
Rozwodniona (strata)/zysk przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	25		(0,13)	0,00	(0,73)
- z działalności kontynuowanej					
			(0,13)	0,04	(0,73)
- z działalności zaniechanej					
			-	(0,04)	-

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Działalność kontynuowana				
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		(17 269)	3 955	(45 083)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13, 17	35 062	33 989	34 401
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	801	1 083	2 677
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-	31
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(947)	14 562	6 642
Zysk z wykupu obligacji własnych	9	(26 013)	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		(3 239)	772	(440)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		53 174	44 202	67 032
Zmiana stanu należności i przedpłat		60 027	20 172	(4 871)
Zmiana stanu zapasów		19 582	(41 308)	(55 615)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(16 477)	(20 881)	44 240
Zmiana stanu rezerw		(2 838)	5 892	32
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(205)	391	1 013
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	(233)	(619)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	15	85	626	(2 759)
Zysk z tytułu okazynego nabycia		-	(5 859)	-
Pozostałe korekty		-	(496)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej		101 743	56 867	46 681
Działalność zaniechana				
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	12	-	(4 252)	-
Korekty				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		-	1 408	-
Zmiana stanu należności		-	(2 278)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności zaniechanej		-	(5 122)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		101 743	51 745	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:		(434)	50	(214)
- z działalności kontynuowanej		(434)	50	(214)
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		101 309	51 795	46 467

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8 469	5 767	1 684
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		507	9	742
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-	525
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania		3 918	1 999	-
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		1 080	2 003	3 091
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(109)	(362)	-
Odsetki otrzymane		136	341	564
Dywidendy otrzymane		-	-	25
Spłata udzielonych pożyczek		1 801	633	328
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		515	-	4 000
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(16 974)	(15 662)	(7 171)
Nabycie wartości niematerialnych		(779)	(194)	(78)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		-	(406)	-
Nabycie udziałów w innych spółkach		(10)	-	(2 187)
Udzielone pożyczki		(1 700)	-	(3 265)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(3 146)	(5 872)	(1 742)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	6 500	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 146)	628	(1 742)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		19 857	634	-
Przepływy z tytułu faktoringu z regresem		(46 574)	11 634	12 285
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(32 240)	(531)	(25 000)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(5 655)	(5 502)	(2 118)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje		(5 286)	(2 561)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(35 456)	(41 717)	(59 258)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(392)	(500)	(4 500)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(105 746)	(38 543)	(78 591)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(105 746)	(38 543)	(78 591)

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych		01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	<i>Nota</i>			
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 583)	13 880	(33 866)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	22	28 679	14 778	48 656
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		<i>(14)</i>	<i>21</i>	<i>(12)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia		21 082	28 679	14 778
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>474</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	132 444	141 312	(471)	(109 274)	164 011	12 831	176 842
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(6)	(48 570)	(48 576)	868	(47 708)
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(48 570)	(48 570)	868	(47 702)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Przeniesienie zysku	-	8 263	-	(8 263)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	132 444	149 575	(477)	(166 107)	115 435	13 699	129 134
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(63)	34	(29)	5 664	5 635
- zysk netto za okres	-	-	-	34	34	5 664	5 698
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	46 914	-	(2 561)	44 353	-	44 353
Opcje na własne instrumenty kapitałowe	24	-	(14 256)	-	(14 256)	-	(14 256)
Emisja obligacji zamiennych na akcje	26	-	100 385	-	100 385	-	100 385
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	24	-	(39 215)	-	(39 215)	-	(39 215)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Objęcie kontroli nad jednostką wycenianą wcześniej metodą praw	-	-	-	6 523	6 523	1 882	8 405
Przeniesienie zysku	-	5 704	-	(5 704)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(259)	(259)	18	(241)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	572	(14 827)	(14 255)	882	(13 373)
- (strata)/zysk netto za okres	-	-	-	(14 827)	(14 827)	882	(13 945)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	572	-	572	-	572
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	7 258	(7 258)	-	(3 938)	(3 938)	(39)	(3 977)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje 24	7 258	(7 258)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(3 938)	(3 938)	-	(3 938)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	396	396	(505)	(109)
Pozostałe	-	-	-	(1 104)	(1 104)	(32)	(1 136)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	139 702	194 935	32	(187 547)	147 122	21 569	168 691

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Informacje o Grupie

a) Informacje podstawowe

Cognor S.A. (“Cognor”, “Spółka”, “Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych (zwanymi łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 31 grudnia 2015 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	92,44%	2004-02-19*
ZW WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	92,44% (100%**)	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	100,0%	2006-01-27*
COGNOR S.A. Sp. k. (poprzednio 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
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
ZW PROFIL S.A.	Polska	95,82%**	2014-04-11
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 w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

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

ZW Profil S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej ZW Profil S.A. Szczegóły jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZW Profil na dzień 31 grudnia 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 21 stycznia 2013 roku, Business Support Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Cognor S.A.) nabyła 90 udziałów w 4Groups Sp. z o.o. Na skutek tej transakcji Business Support Services posiada 30% udziałów w 4Groups Sp. z o.o. W rezultacie 4Groups Sp. z o.o. stała się spółką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.

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

Dnia 25 marca 2014 roku spółka zależna Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie pakietu kontrolnego spółki ZW Profil S.A. w Krakowie. Dnia 11 kwietnia 2014 roku Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. dokonał zakupu 2 000 szt. akcji ZW Profil S.A., po zakupie których łącznie posiadał 5 240 akcji, co stanowiło 53,06% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki. W wyniku kolejnych transakcji zakupu akcji w ZW Profil S.A. oraz podwyższeniu kapitału akcyjnego - Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. posiada łącznie 82 683 akcje, które stanowią 95,82% udziału w kapitale akcyjnym tej spółki (pośredni udział GK Cognor wynosi 88,54%).

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

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

Dnia 30 kwietnia 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana utworzona przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. spółka działająca pod firmą: FER Holding Sp. z o.o. Ferrostal 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.

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

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

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

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

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

(ii) Oświadczenie zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 marca 2016 r.

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

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 15 Przychody z umów z klientami, które będą obowiązkowe dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tych standardów i jest w trakcie analizy wpływu nowych standardów na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Do momentu pierwszego zastosowania standardu MSSF 15 Przychody z umów z klientami, Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu Standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Istotne oszacowania i osądy

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

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

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

- nota 1b – zasada kontynuacji działalności
- nota 14 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 18 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 19 – zapasy
- nota 24 - rozliczenia z właścicielem
- nota 27 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
- nota 28 i 31 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 30 – instrumenty finansowe

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

a) Podstawy konsolidacji

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

Korekty konsolidacyjne

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

Transakcje z udziałami niekontrolującymi

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

Połączenie jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

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

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

Jednostki działające za granicą

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

Badania i rozwój

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

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

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

Prawa do emisji CO₂

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

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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

• Licencje na oprogramowanie ERP	8 lat
• Kapitalizowane koszty rozwojowe	5 lat
• Inne	2 lata

f) Nieruchomości inwestycyjne

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

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

Ustalenie wartości godziwej

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

i) Zapasy

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

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

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

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Pozostałe kapitały

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

Dywidendy

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

Zakup akcji własnych

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

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

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu 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. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie na dzień lub blisko dnia sprawozdawczego.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

o) Rezerwy

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

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

r) Przychody

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

Sprzedaż wyrobów gotowych

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

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

Świadczenie usług

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

s) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

t) Pozostałe przychody i koszty

Przychody z tytułu odsetek od należności finansowych oraz z tyt. dostaw usług i innych wykazuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych ujmowane są w pozostałych kosztach przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

3 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

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

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

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	212 082	1 104 845	14 157	33 720			
Przychody od odbiorców z Grupy	183 618	85 007	7	17 942			
Przychody ogółem	395 700	1 189 852	14 164	51 662	-	(286 574)	1 364 804
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(203 723)	(1 042 923)	(12 007)	(28 507)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(171 745)	(71 144)	(8)	(8 510)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(375 468)	(1 114 067)	(12 015)	(37 017)	-	269 585	(1 268 982)
Wynik segmentu	20 232	75 785	2 149	14 645	-	(16 989)	95 822
Pozostałe przychody	1 354	2 823	236	396	64 039	(64 131)	4 717
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 387)	(55 769)	(2 241)	(947)	(17 127)	15 040	(82 431)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(846)	23 173	178	-	967	(20 520)	2 952
Pozostałe koszty	(366)	(3 110)	(38)	(5)	(5 771)	1 377	(7 913)
Wynik na działalności operacyjnej	(1 013)	42 902	284	14 089	42 108	(85 223)	13 147
Koszty finansowe netto	(1 265)	(2 867)	(27)	(3 061)	(90 944)	67 833	(30 331)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(85)
Podatek dochodowy							3 324
Strata za okres							(13 945)

w tysiącach złotych

31.12.2014	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	190 593	1 190 578	14 074	27 301			
Przychody od odbiorców z Grupy	259 713	68 450	91	43 519			
Przychody ogółem	450 306	1 259 028	14 165	70 820	-	(371 773)	1 422 546
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(186 055)	(1 054 971)	(12 594)	(22 243)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(245 130)	(55 933)	(78)	(23 528)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(431 185)	(1 110 904)	(12 672)	(45 771)	-	324 669	(1 275 863)
Wynik segmentu	19 121	148 124	1 493	25 049	-	(47 104)	146 683
Pozostałe przychody	1 967	3 956	156	4 576	73 017	(72 289)	11 383
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 695)	(62 943)	(1 397)	(1 207)	(15 135)	20 848	(81 529)
Pozostałe zyski/(straty) netto	798	3 562	(20)	(32)	(15 874)	12 213	647
Pozostałe koszty	(657)	(4 459)	(157)	(3 641)	(49 190)	46 945	(11 159)
Wynik na działalności operacyjnej	(466)	88 240	75	24 745	(7 182)	(39 387)	66 025
Koszty finansowe netto	(1 740)	(6 090)	(41)	(1 536)	(136 683)	78 787	(67 303)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(626)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							5 859
Podatek dochodowy							5 790
Zysk za okres (działalność kontynuowana)							9 745

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	63 657	558 566	3 497	49 951	170 640	846 311
Zobowiązania segmentu	11 181	126 646	1 063	3 983	534 747	677 620
Nakłady inwestycyjne	2 959	25 195	-	2 848	-	31 002
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(2 390)	(27 001)	(229)	(1 642)	(4 601)	(35 863)
Odpisy aktualizujące	(87)	1 165	(144)	(318)	1 054	1 670
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(2 477)	(25 836)	(373)	(1 960)	(3 547)	(34 193)

w tysiącach złotych

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

w tysiącach złotych

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

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Inwestycje długo/krótkoterminowe	20 961	21 607	16 488
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 936	81 932	74 319
Należność z tytułu podatku dochodowego	290	10	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 928	35 648	14 778
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	5 506	7 110	8 951
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	24 937	22 728	66 907
	171 558	169 035	181 455

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	440 152	496 298	569 583
Kredyt w rachunku bieżącym	15 846	6 969	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 409	11 011	11 637
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 980	14 185	10 563
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	105	152
Pozostałe zobowiązania	63 071	59 033	22 017
	539 580	587 718	614 069

3 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Przychody od odbiorców zewnętrznych	920 286	990 778	891 442	232 421	248 525	261 960	212 097	183 243	140 867	1 364 804	1 422 546	1 294 269
Nakłady inwestycyjne	31 002	23 636	11 056	-	-	-	-	-	-	31 002	23 636	11 056

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

Główni klienci

W 2015 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2014 i 2013 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

4 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	1 115 895	1 212 225	1 097 747
Przychody ze sprzedaży usług	24 422	20 094	4 069
Przychody ze sprzedaży towarów	212 072	181 941	183 611
Przychody ze sprzedaży materiałów	12 415	8 286	8 842
	1 364 804	1 422 546	1 294 269

5 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(35 309)	(34 843)	(36 659)
Zużycie materiałów i energii	(799 413)	(895 915)	(863 817)
Usługi obce	(203 421)	(200 399)	(154 188)
Podatki i opłaty	(15 023)	(11 826)	(7 725)
Wynagrodzenia	(102 502)	(87 925)	(63 937)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(25 612)	(21 107)	(15 101)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 256)	(4 311)	(3 605)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(554)	(559)	(419)
Koszty według rodzaju razem	(1 186 090)	(1 256 885)	(1 145 451)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(158 121)	(158 900)	(172 216)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	(7 202)	58 393	52 061
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 351 413)	(1 357 392)	(1 265 606)

6 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Otrzymane odszkodowania i kary	783	2 610	2 750
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	173	337	101
Umorzone zobowiązania	188	4 205	201
Zasądzone koszty postępowania sądowego	87	105	1 364
Darowizny	105	307	619
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	1 624	2 173	2 968
Opłaty i prowizje	11	554	11
Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe	486	583	767
Pozostałe	1 260	509	2 175
	4 717	11 383	10 956

7 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 232	(1 521)	169
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	25	3	62
Strata netto ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(78)
Zysk netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	2 506	429	-
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(524)	317	287
Strata netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(96)	-	-
(Zawiązanie)/rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych inwestycji	(87)	149	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	141	587	924
(Strata)/zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	(245)	683	615
	2 952	647	1 979

8 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(1 998)	(3 827)	(3 533)
Koszty nieściągalnych należności	(1 397)	(472)	(1 294)
Koszty postępowania sądowego	(242)	(1 294)	(1 613)
Kary umowne	(2 188)	(3 189)	(2 307)
Należności umorzone	(278)	(246)	(262)
Darowizny	(22)	-	-
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	-	-	(3 225)
Pozostałe	(1 788)	(2 131)	(1 251)
	(7 913)	(11 159)	(13 485)

9 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z tytułu wykupu obligacji własnych	26 213	1 789	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	465	-	-
Przychody finansowe, razem	26 678	1 789	-

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(49 018)	(51 323)	(63 515)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(6 024)	(4 408)	(4 495)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	(12 420)	(7 123)
Pozostałe	(1 967)	(941)	(822)
Koszty finansowe, razem	(57 009)	(69 092)	(75 955)
Koszty finansowe netto	(30 331)	(67 303)	(75 955)

10 Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy za rok bieżący - działalność kontynuowana	(54)	97	(121)
Podatek odroczony			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych - działalność kontynuowana	3 378	5 693	(2 498)
- działalność zaniechana	-	205	-
	3 378	5 898	(2 498)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3 324	5 995	(2 619)

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	(17 269)	100,0%	3 955	100,0%	(45 083)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	3 281	(19,0%)	(751)	(19,0%)	8 566
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(0,8%)	133	(0,3%)	(13)	(0,2%)	80
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	11,7%	(2 029)	(22,1%)	(876)	6,4%	(2 884)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	(0,1%)	23	41,3%	1 634	(3,7%)	1 651
Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	(3,6%)	616	67,9%	2 684	-	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	(15,9%)	(627)	19,0%	(8 550)
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1,3%)	223	0,8%	32	0,3%	(118)
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	8,2%	323	6,6%	(2 968)
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	(2,5%)	432	89,5%	3 538	(3,1%)	1 403
Pozostałe	(3,7%)	645	1,2%	51	(0,4%)	201
	(19,2%)	3 324	151,6%	5 995	5,8%	(2 619)

11 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2015 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 290 tys. zł (31.12.2014 r.: 10 tys. zł, 31.12.2013 r.: 12 tys. zł).

Na dzień 31.12.2015 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 5 tys. zł (31.12.2014 r.: 105 tys. zł, 31.12.2013 r.: 152 tys. zł).

12 Działalność zaniechana

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynik na sprzedaży suwnic	-	(955)
Koszty dotyczące najmu hali	-	(1 019)
Koszty dotyczące korekty ceny za sprzedaż grupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria)	-	(2 278)
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(4 252)
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej	-	205
Strata po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	-	(4 047)

W 2015 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

13 Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Meble i wyposa- żenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2013	1 010	170 231	413 773	34 249	7 125	10 472	636 860
Zwiększenia	-	-	1 997	1 849	-	7 125	10 971
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	471	8 808	92	22	(9 393)	-
Zbycie	-	(202)	(2 907)	(3 547)	(9)	(72)	(6 737)
Stan na 31.12.2013	1 010	170 500	421 671	32 643	7 138	8 132	641 094
Stan na 01.01.2014	1 010	170 500	421 671	32 643	7 138	8 132	641 094
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	6 935	6 315	2 502	25	174	15 951
Zwiększenia	-	-	3 377	4 318	85	15 662	23 442
Przeniesienie do aktywów trwałych	-	(350)	(5 027)	-	-	-	(5 377)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 752	5 550	571	418	(8 291)	-
Zbycie	(9)	(8 644)	(4 788)	(3 559)	(562)	(25)	(17 587)
Stan na 31.12.2014	1 001	170 193	427 098	36 475	7 104	15 652	657 523
Stan na 01.01.2015	1 001	170 193	427 098	36 475	7 104	15 652	657 523
Zwiększenia	-	-	9 154	3 259	654	17 156	30 223
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 518	13 165	390	476	(15 549)	-
Zbycie	-	(453)	(7 574)	(3 568)	(107)	(2 953)	(14 655)
Stan na 31.12.2015	1 001	171 258	441 843	36 556	8 127	14 306	673 091
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2013	(11)	(55 526)	(227 064)	(31 343)	(5 245)	-	(319 189)
Amortyzacja za rok	-	(5 659)	(26 735)	(1 203)	(385)	-	(33 982)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	264	-	-	-	264
Zbycie	-	32	1 472	3 448	6	-	4 958
Stan na 31.12.2013	(11)	(61 153)	(252 063)	(29 098)	(5 624)	-	(347 949)
Stan na 01.01.2014	(11)	(61 153)	(252 063)	(29 098)	(5 624)	-	(347 949)
Amortyzacja za rok	-	(6 153)	(24 739)	(2 137)	(401)	-	(33 430)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	400	-	-	-	400
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	9	3 902	-	-	-	3 911
Zbycie	-	3 148	2 251	3 151	560	-	9 110
Stan na 31.12.2014	(11)	(64 149)	(270 249)	(28 084)	(5 465)	-	(367 958)
Stan na 01.01.2015	(11)	(64 149)	(270 249)	(28 084)	(5 465)	-	(367 958)
Amortyzacja za rok	-	(6 441)	(24 816)	(2 909)	(342)	-	(34 508)
Zbycie	-	143	4 004	3 115	79	77	7 418
Stan na 31.12.2015	(11)	(70 447)	(291 061)	(27 878)	(5 728)	77	(395 048)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2013	999	114 705	186 709	2 906	1 880	10 472	317 671
Stan na 31.12.2013	999	109 347	169 608	3 545	1 514	8 132	293 145
Stan na 01.01.2014	999	109 347	169 608	3 545	1 514	8 132	293 145
Stan na 31.12.2014	990	106 044	156 849	8 391	1 639	15 652	289 565
Stan na 01.01.2015	990	106 044	156 849	8 391	1 639	15 652	289 565
Stan na 31.12.2015	990	100 811	150 782	8 678	2 399	14 383	278 043

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Grunty	990	990	999
Budynki i budowle	100 811	106 044	109 347
Maszyny i urządzenia	150 782	156 849	169 608
Środki transportu	8 678	8 391	3 545
Meble i wyposażenie	2 399	1 639	1 514
Środki trwałe w budowie	14 383	15 652	8 132
Razem	278 043	289 565	293 145

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	112 832	110 616	39 536

Środki trwałe w leasingu

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

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 40 789 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 34 101 tysięcy złotych, 31.12.2013 r.: 33 015 tysięcy złotych). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 26).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2015 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 72 043 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 76 515 tysięcy złotych, 31.12.2013 r.: 6 521 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu (patrz nota 26).

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Budynki i budowle	(242)	(242)	(242)
Maszyny i urządzenia	(2 882)	(2 895)	(3 295)
Środki trwałe w budowie	(859)	(859)	(859)
Razem	(3 983)	(3 996)	(4 396)

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 3 983 tysięcy złotych, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2014 r.: 3 996 tysięcy złotych i 31.12.2013 r.: 4 396 tysięcy złotych).

14 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2013	15 255	13 749	2 081	22 944	54 029
Zwiększenia	-	41	14	30	85
Zbycie	-	-	(679)	(1)	(680)
Stan na 31.12.2013	15 255	13 790	1 416	22 973	53 434
Stan na 01.01.2014	15 255	13 790	1 416	22 973	53 434
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	35	-	35	70
Zwiększenia	-	39	87	68	194
Zbycie	-	-	(6)	(213)	(219)
Stan na 31.12.2014	15 255	13 864	1 497	22 863	53 479
Stan na 01.01.2015	15 255	13 864	1 497	22 863	53 479
Zwiększenia	-	34	334	411	779
Zbycie	-	-	(386)	(58)	(444)
Pozostałe	(96)	-	-	-	(96)
Stan na 31.12.2015	15 159	13 898	1 445	23 216	53 718
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2013	(6 230)	(11 891)	(71)	(20 402)	(38 594)
Amortyzacja za rok	-	(1 497)	(16)	(1 164)	(2 677)
Stan na 31.12.2013	(6 230)	(13 388)	(87)	(21 566)	(41 271)
Stan na 01.01.2014	(6 230)	(13 388)	(87)	(21 566)	(41 271)
Amortyzacja za rok	-	(52)	(69)	(962)	(1 083)
Zbycie	-	-	-	213	213
Stan na 31.12.2014	(6 230)	(13 440)	(156)	(22 315)	(42 141)
Stan na 01.01.2015	(6 230)	(13 440)	(156)	(22 315)	(42 141)
Amortyzacja za rok	-	(52)	(319)	(430)	(801)
Zbycie	-	-	-	58	58
Stan na 31.12.2015	(6 230)	(13 492)	(475)	(22 687)	(42 884)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2013	9 025	1 858	2 010	2 542	15 435
Stan na 31.12.2013	9 025	402	1 329	1 407	12 163
Stan na 01.01.2014	9 025	402	1 329	1 407	12 163
Stan na 31.12.2014	9 025	424	1 341	548	11 338
Stan na 01.01.2015	9 025	424	1 341	548	11 338
Stan na 31.12.2015	8 929	406	970	529	10 834

Wartości niematerialne

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy	8 929	9 025	9 025
Koszty rozwoju	406	424	402
Prawa do emisji CO ₂	970	1 341	1 329
Oprogramowanie i inne	529	548	1 407
Razem	10 834	11 338	12 163

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 1 040 tys. zł (31.12.2014 r.: 1 040 tys. zł, 31.12.2013 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczą oprogramowania.

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31.12.2015 r., na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień 31.12.2013 r. brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

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

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszt własny sprzedaży	-	(17)	-
Koszty ogólnego zarządu	(762)	(663)	(862)
Pozostałe koszty	(39)	(403)	(1 815)
	(801)	(1 083)	(2 677)

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Dywizja surowcowa	5 029	5 029	5 029
Dywizja produkcyjna	3 900	3 996	3 996
	8 929	9 025	9 025

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

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

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

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2014 r.:

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

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej i produkcyjnej.

15 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

31.12.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	Udział w jednostkach stowarzyszonych	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał	Przychody	Strata za rok obrotowy	% udział w jednostkach stowarzyszonych	Strata przypadająca dla Jednostki Dominującej
4 Groups Sp. z o.o.	1 825	1 471	70	1 401	555	(202)	30,0%	(60)
Madrohut Sp. z o.o.	1 322	7 614	2 438	5 176	12 001	(128)	19,87%	(25)
Stan na 31 grudnia 2015	3 147	9 085	2 508	6 577	12 556	(330)		(85)

31.12.2014

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

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

31.12.2013

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

*za okres od października do grudnia 2013 roku

16 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Inwestycje długoterminowe			
Pożyczki udzielone	-	-	3 265
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**	13 513	13 513	-
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	65	255	3 087
	13 578	13 768	6 352
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	4 236	4 092	4 573
Pozostałe	-	515	617
	4 236	4 607	5 190

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku odpisy aktualizujące wartość pozostałych inwestycji wyniosły 145 456 tys. złotych (w tym, dotyczące udziałów w Zeljezara Split w kwocie 139 991 tys. złotych). Przyczyną utworzenie odpisów aktualizujących były problemy finansowe pożyczkobiorców. W poprzednich latach odpis aktualizujący był utworzony na udzielonych pożyczkach (31.12.2013 r.: 6 tys. złotych) i na udziałach (31.12.2014 r.: 145 456 tys. złotych, 31.12.2013 r.: 139 991 tys. złotych).

17 Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2015	2014	2013
Wartość netto na 1 stycznia	22 794	18 535	18 954
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	6 389	-
Przeniesienie do trwałych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 263)	-
Zbycie	(1 412)	(308)	-
Amortyzacja za rok	(554)	(559)	(419)
Wartość netto na 31 grudnia	20 828	22 794	18 535

18 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowy majątek trwały	11 981	10 534	6 569	(9 394)	(10 299)	(10 210)	2 587	235	(3 641)
Wartości niematerialne	4 515	25	355	-	-	-	4 515	25	355
Pozostałe inwestycje	779	779	527	(395)	(615)	(346)	384	164	181
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	181	1 270	1 815	(97)	(102)	-	84	1 168	1 815
Zapasy	1 643	2 626	2 490	-	-	-	1 643	2 626	2 490
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 841	1 428	1 298	(4 347)	(8 574)	(9 503)	(2 506)	(7 146)	(8 205)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	50 384	46 755	41 194	-	-	(8 930)	50 384	46 755	32 264
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 057	2 706	2 731	-	-	-	3 057	2 706	2 731
Rezerwy	158	694	285	-	-	-	158	694	285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 025	12 522	10 278	-	-	(19)	9 025	12 522	10 259
Pozostałe	777	705	1 802	(128)	(5)	-	649	700	1 802
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	5 629	10 472	22 346	-	-	-	5 629	10 472	22 346
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 970	90 516	91 690	(14 361)	(19 595)	(29 008)	75 609	70 921	62 682
Kompensata	(7 952)	(8 584)	(17 371)	7 952	8 584	17 371			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	82 018	81 932	74 319	(6 409)	(11 011)	(11 637)			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	235	2 352	-	2 587
Wartości niematerialne	25	4 490	-	4 515
Pozostałe inwestycje	164	220	-	384
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 168	(1 084)	-	84
Zapasy	2 626	(983)	-	1 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 146)	4 640	-	(2 506)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	46 755	2 319	1 310	50 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 706	351	-	3 057
Rezerwy	694	(536)	-	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 522	(3 497)	-	9 025
Pozostałe	700	(51)	-	649
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	10 472	(4 843)	-	5 629
	70 921	3 378	1 310	75 609

Straty podatkowe zaprezentowane w powyższej tabeli na dzień 31.12.2015 r. przedawniają się w 2016 r. (2 694 tys. zł), w 2017 r. (650 tys. zł), w 2018 r. (494 tys. zł), w 2019 r. (1 791 tys. zł).

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2014	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 641)	4 999	(1 123)	235
Wartości niematerialne	355	(325)	(5)	25
Pozostałe inwestycje	181	241	(258)	164
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 815	(128)	(519)	1 168
Zapasy	2 490	(16)	152	2 626
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(8 205)	1 058	1	(7 146)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	32 264	14 491	-	46 755
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 731	(125)	100	2 706

Rezerwy	285	(249)	658	694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 259	(1 103)	3 366	12 522
Pozostałe	1 802	(1 097)	(5)	700
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	22 346	(11 908)	34	10 472
	62 682	5 838	2 401	70 921
Różnice kursowe		60		
Przeniesienie podatku odroczonego do działalności zaniechanej		(205)		
Rozpoznane w wyniku finansowym		5 693		
	62 682	5 838	2 401	70 921

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

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczonego nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2015	2014	2013
Wartości niematerialne	7 408	8 326	8 550
Straty podatkowe	798	2 541	2 927
Razem	8 206	10 867	11 477

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

Straty podatkowe zaprezentowane w powyższej tabeli na dzień 31.12.2015 r. przedawniają się w 2016 r. (183 tys. zł), w 2017 r. (412 tys. zł), w 2018 r. (155 tys. zł), w 2019 r. (48 tys. zł).

19 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	56 496	63 721	68 277
Półprodukty i produkcja w toku	86 866	93 274	65 248
Wyroby gotowe	104 309	103 643	79 357
Towary	15 805	22 420	21 934
	263 476	283 058	234 816

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	2015	2014	2013
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(12 562)	(12 326)	(12 297)
Rozpoznane poprzez przejęcie jednostek	-	(213)	-
Utworzenie	(854)	(147)	(477)
Wykorzystanie	24	52	348
Rozwiązanie	2 168	72	100
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(11 224)	(12 562)	(12 326)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2015 r. wyniosły 11 224 tys. zł (31.12.2014 r. wyniosły 12 562 tys. zł, 31.12.2013 r.: 12 326 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów i wyrobów gotowych, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia/wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Na dzień 31.12.2015 r., zapasy o wartości netto 13 589 tys. zł (31.12.2014 r.: 12 500 tys. zł; 31.12.2013 r.: 12 500 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	71 220	124 008	129 315
Należności wekslowe	197	119	119
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	18 149	17 740	9 250
Zaliczki na poczet dostaw i usług	9 703	3 641	914
Należności z tytułu sprzedaży Cognor Stahlhandel	-	-	7 260
Należności faktoringowe	20 653	33 408	29 367
Pozostałe należności	7 456	8 505	10 328
	127 378	187 421	186 553

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Należność dotycząca Zeljezara Split	-	-	41 472
Pozostałe należności	49	34	28
	49	34	41 500

Na dzień 31.12.2015 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 80 706 tys. zł (31.12.2014 r.: 79 499 tys. zł; 31.12.2013 r.: 34 979 tys. zł).

Na dzień 31.12.2015 r. należności o wartości bilansowej 19 404 tys. zł (31.12.2014 r.: 26 257 tys. zł; 31.12.2013 r.: 39 993 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym. Należności z tytułu faktoringu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań faktoringowych (patrz nota 26).

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. oraz Huta Stali Jakościowych S.A. były stronami umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) i z regresem (zwrotny) należności handlowych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
Huta Stali Jakościowych S.A.	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	20 000 tys. zł	pełny
Huta Stali Jakościowych S.A.	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	40 000 tys. zł	pełny
Huta Stali Jakościowych S.A.	czas nieokreślony	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	15 000 tys. zł	pełny
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	15 000 tys. zł	pełny
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys. zł	pełny
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	czas nieokreślony	KUKE S.A.	35 000 tys. zł	pełny
Złomrex Metal Sp. z o.o.	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	18 000 tys. zł	zwrotny

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

W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2015 r. wynosiły 20 653 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

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

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	147 533	157 416	158 682
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(55 660)	-	-
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(20 653)	(33 408)	(29 367)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	71 220	124 008	129 315

21 Przedpłaty

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Przedpłaty	-	-	9 205

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

22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21 815	24 137	10 452
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	474	395	655
Środki pieniężne w kasie	211	253	187
Lokaty krótkoterminowe	14 421	10 859	3 453
Inne środki pieniężne	7	4	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	36 928	35 648	14 778
Kredyty w rachunku bieżącym	(15 846)	(6 969)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	21 082	28 679	14 778

Na dzień 31.12.2015 r., 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w notcie 26.

23 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	2015	2014	2013
Bilans otwarcia na 1 stycznia	7 110	8 951	11 786
Nabycia	-	387	-
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	1 466	-
Przeniesienie z prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	1 263	-
Zbycia	(1 604)	(4 988)	(2 804)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	31	(31)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	5 506	7 110	8 951

Na 31 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały grunty, budynki i ruchomości będące pozostałością dywizji dystrybucyjnej nie sprzedane do ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje niezbędne działania w celu sprzedaży tych aktywów.

24 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji na koniec okresu	69 851 487	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	62 590 761	66 220 000	66 220 000
Nominalna wartość 1 akcji	2 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 69 851 487 szt. akcji zwykłych (2014 r.: 66 222 248 szt.; 2013 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

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

W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie (szczegóły patrz nota 26). W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor S.A.

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

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

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor 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 Grupy ujęto w 2014 r., po uwzględnieniu podatku odroczonego, jako pomniejszenie kapitału własnego (wartość na 31 grudnia 2015 r.: 14 256 tys. złotych), zaś w pozostałej części, ujęto w aktywach jako pozostałe inwestycje (wartość na 31 grudnia 2015 r.: 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.

W związku z wystąpieniem posiadaczy obligacji zamiennych na akcje (EN) do spółki zależnej Cognor International Finance plc o zamianę posiadanych przez nich obligacji na akcje Cognor S.A., nastąpiła seria konwersji ww. obligacji zamiennych 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 obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2015 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS Holdco Sp. z o.o.*	43 691 307	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%

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

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

Akcje własne

Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

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

31.12.2015

	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	GK ZW Profil S.A.	Pozostałe indywidualnie nieistotne podmioty	RAZEM
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	7,56%	11,5%		
Aktywa trwałe	116 889	33 416		
Aktywa obrotowe	257 232	34 642		
Zobowiązania długoterminowe	(25 143)	(5 083)		
Zobowiązania krótkoterminowe	(155 000)	(17 865)		
Aktywa netto	193 978	45 110		
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	13 243	5 033	3 293	21 569
Przychody ze sprzedaży	595 398	82 013		
(Strata)/zysk netto	(7 413)	7 472		
Inne całkowite dochody	-	-		
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	(7 413)	7 472		
(Strata)/zysk netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	(560)	859	583	882
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(15 072)	5 239		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	27 077	(4 838)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(28 772)	(2 325)		
Przepływy pieniężne netto, razem	(16 767)	(1 924)		

31.12.2014

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

31.12.2013

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

25 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 14 827 tys. zł (2014 r.: zysk netto 34 tys. zł, 2013 r.: strata netto 48 570 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 66 930 tys. szt. (2014 r.: 66 222 tys. szt., 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Rozwodniony zysk/strata przypadająca na akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 113 492 tys. szt. (2014 r.: 109 448 tys. szt., 2013 r.: 66 222 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za 2015 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłyby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 30.

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	889	1 602	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	370 730	397 088	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 161	9 637	6 677
Inne pożyczki	666	569	-
	386 446	408 896	6 677
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	712	712	-
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	11 439	25 965	515 742
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	6 936	3 990	2 472
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	9 752	33 408	29 367
Faktoring odwrotny	-	22 918	15 325
Prefinansowanie złomu	14 324	-	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	5 710	409	-
	48 873	87 402	562 906
Kredyt w rachunku bieżącym	15 846	6 969	-
	64 719	94 371	562 906

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

w tysiącach złotych

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

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2014 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	2 314	712	1 602	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	423 053	25 965	-	-	397 088
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	33 408	33 408	-	-	-
Faktoring odwrotny	22 918	22 918	-	-	-
Pozostałe instrumenty	978	409	130	130	309
	482 671	83 412	1 732	130	397 397

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

w tysiącach złotych

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

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
w tysiącach złotych	31.12.2015			31.12.2014			31.12.2013		
Do roku	7 632	696	6 936	4 249	259	3 990	2 945	473	2 472
1 do 5 lat	14 924	763	14 161	12 178	2 541	9 637	7 266	589	6 677
	22 556	1 459	21 097	16 427	2 800	13 627	10 211	1 062	9 149

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

Analiza umów kredytowych i innych pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
PKO BP S.A.	889	712	kredyt inwestycyjny	2008-03-31	2018-03-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - hipoteka na nieruchomości.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	666	128	pożyczka	2014-07-31	2024-09-15	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniej niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej
4Workers Przemysław Sztuczkowski	-	1 644	pożyczka	2014-10-23	2016-12-31	stałe 7,75%	- weksel własny in blanco
SG Equipment Leasing Polska S.A.	-	3 938	pożyczka	2015-07-01	2016-02-01	stałe 3,9%	- weksel własny in blanco
mBank S.A.	-	14 324	pożyczka celowa pod finansowanie zakupu złomu	2015-09-28	2016-07-25	WIBOR O/N+marża	- weksel własny in blanco, - cesja wierzytelności z tytułu faktoringu
Razem	1 555	20 746					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
GETIN Leasing S.A.	4	15	leasing	2014-06-05	2017-06-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.

mLeasing Sp. z o.o.	5 289	1 654	leasing	2012-12-21	2020-12-21	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Impuls Leasing Polska Sp. z o.o.	204	147	leasing	2014-04-11	2017-12-01	WIBOR 1M+marża/ EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	2 102	1 067	leasing	2011-09-16	2020-06-01	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	1 205	541	leasing	2013-10-28	2020-03-15	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Europejski Fundusz Leasingowy Sp. z o.o.	709	1 106	leasing	2012-04-02	2020-07-15	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Millenium Leasing Sp. z o.o.	3 781	2 132	leasing	2013-08-23	2020-06-05	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały - hipoteka
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	676	155	leasing	2013-04-04	2020-08-15	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Microtech S.A.	-	76	leasing	2014-01-15	2016-12-20	stałe	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	191	43	leasing	2015-12-01	2020-11-12	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - poręczenie spółki zależnej - leasingowany środek trwały.
Razem	14 161	6 936					

Analiza umów z tytułu faktoringu zwrotnego:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mFaktoring S.A.	-	9 752	faktoring zwrotny	2011-12-09	nieokreślony	WIBOR O/N+marża LIBOR O/N + marża	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - cesja wierzytelności, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Razem	-	9 752					

Analiza pozostałych zobowiązań:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF)	370 730	11 439	obligacje	2014-02-01	2021-02-01	Dłużne Papiery Wymienne 5% przez cały okres, Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane - 1 i 2 rok – 7,5% - 3 rok – 10% - 4 – 6 rok – 12,5%.	Szczegóły patrz poniżej
Razem	370 730	11 439					

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

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

W 2015 roku Cognor S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. zwiększono kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 maja 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r. ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych S.A. limit na poziomie 10 mln PLN. Zadłużenie na 31 grudnia 2015 r. wyniosło: dla Huta Stali Jakościowych S.A. 0 PLN, dla Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 10 848 tys. PLN

W dniu 21 września 2015 r. Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. zawarł umowę z Bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 mln PLN, z okresem obowiązywania do 20 września 2016 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 4 998 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

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

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

- 1 i 2 rok – 7,5% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok – 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 – 6 rok – 12,5%. (w okresie od 2 lutego 2017 r. do 1 lutego 2020 r.).

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

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

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych 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 dzierzawionych przez Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,

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

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

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

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

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

31 grudnia 2015 r. Grupa dokonała umorzenia 14 460 819 EUR nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 26 213 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość nominalu Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych pozostających do spłaty wynosi 85 887 290 EUR.

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

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

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominału na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2015 roku to 23 103 581 EUR.

Spółka PS Holdco Sp. z o.o., w ramach opisanej powyżej restrukturyzacji zadłużenia, przeniosła w dniu 3 lutego 2014 r. na rzecz Cognor International Finance plc (dalej: CIF) własność 60 860 000 warrantów serii B wymiennych na 60 860 000 akcji Cognor S.A. za wynagrodzeniem w wysokości 304 tys. złotych oraz dodatkowo zawarła umowę opcji na dostarczenie bez wynagrodzenia dodatkowych 30 082 812 akcji Cognor S.A. celem zabezpieczenia dla posiadaczy Dłużnych Papierów Wymiennych możliwości ich wymiany na akcje. Przeniesienie warrantów stanowiło kluczowy element umożliwiający strukturyzację warunków obligacji zamiennych w sposób akceptowalny dla inwestorów i tym samym pomyślną finalizację emisji. Jednocześnie warunki umowy pomiędzy PS Holdco Sp. z o.o. i CIF przewidują między innymi, iż warranty niewykorzystane do konwersji obligacji na akcje zostaną przeniesione zwrótnie na PS Holdco Sp. z o.o. W zależności od wyboru formy płatności kuponu odsetkowego od obligacji zamiennych do około 15 milionów sztuk warrantów może powrócić do PS Holdco Sp. z o.o. Dokładna ich liczba będzie znana po ostatecznym rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje Cognor S.A.

27 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	9 113	9 597	7 313
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 867	4 588	3 250
	13 980	14 185	10 563

Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskonta	3,0%	2,75%	4,0%
Przyszły wzrost płac	2,5%	2,5%	2,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013	558	5 818	3 174	9 550
Koszty bieżącego zatrudnienia	(1)	251	3 481	3 731
Koszty odsetek	11	161	27	199
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	1	-	(1)	-
Świadczenia wypłacone	(56)	(632)	(3 279)	(3 967)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	97	862	91	1 050
Na dzień 31 grudnia 2013	610	6 460	3 493	10 563
Na dzień 1 stycznia 2014	610	6 460	3 493	10 563
Świadczenia z tyt. nabycia spółek zależnych	-	-	2 441	2 441
Koszty bieżącego zatrudnienia	80	734	3 860	4 674
Koszty odsetek	14	177	31	222
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	77	608	(30)	655
Świadczenia wypłacone	(76)	(650)	(3 665)	(4 391)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	20	-	1	21
Na dzień 31 grudnia 2014	725	7 329	6 131	14 185
Na dzień 1 stycznia 2015	725	7 329	6 131	14 185
Koszty bieżącego zatrudnienia	(447)	479	4 443	4 475
Koszty odsetek	10	129	22	161
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	18	477	(46)	449
Świadczenia wypłacone	48	(887)	(4 459)	(5 298)
Udział uczestników programu	-	-	9	9
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(1)	-	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2015	353	7 527	6 100	13 980

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,25%	0,25%	1,6%	(1,6%)
Przyszły wzrost płac	0,25%	0,25%	(1,6%)	1,6%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	0,25%	0,25%	1,7%	(1,7%)

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

28 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2015	2014	2013
Bilans otwarcia na 1 stycznia	6 535	516	430
Rozpoznane poprzez przejęcie spółek	-	1 022	-
Rezerwy utworzone w okresie	978	8 719	2 424
Rezerwy wykorzystane w okresie	(3 258)	(2 566)	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	(558)	(1 156)	(2 338)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	3 697	6 535	516

Wśród rezerw krótkoterminowych na 31 grudnia 2015 r. znajdują się m.in. rezerwy na zakup praw majątkowych energetycznych w wysokości 1,82 mln zł, rezerwa na umorzenie praw CO2 w wysokości 0,55 mln zł, rezerwa na koszty zasądzonych odsetek w wysokości 0,49 mln zł oraz pozostałe.

29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	132 851	152 469	163 595
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 171	11 625	5 271
Zobowiązania wekslowe	-	51	65
Zobowiązania inwestycyjne	4 795	4 609	752
Zaliczki na zakup dóbr i usług	453	977	532
Zobowiązania do Akcjonariusza**	6 619	6 619	10 589
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 487	4 872	2 999
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 077	872	1 802
Pozostałe zobowiązania	3 315	1 623	3 158
	164 768	183 717	188 763

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania do Akcjonariusza**	37 289	33 777	-
Inne zobowiązania	190	517	-
	37 479	34 294	-

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

30 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwale **

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

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

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

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

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

Na dzień 31.12.2014

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwale**

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Pozostałe należności	34	-	-	34
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	166 040	-	-	166 040
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	4 607	-	-	4 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	35 648	35 648
Razem	170 681	-	35 648	206 329

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

Na dzień 31.12.2013

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

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2013

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	372 285	-	372 285
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 161	-	14 161
Pozostałe zobowiązania	37 479	-	37 479
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	41 937	-	41 937
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 936	-	6 936
Kredyt w rachunku bieżącym	15 846	-	15 846
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	154 597	-	154 597
Razem	643 241	-	643 241

Na dzień 31.12.2014

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	399 259	-	399 259
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 637	-	9 637
Pozostałe zobowiązania	34 294	-	34 294
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	83 412	-	83 412
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 990	-	3 990
Kredyt w rachunku bieżącym	6 969	-	6 969
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	172 092	-	172 092
Razem	709 653	-	709 653

Na dzień 31.12.2013

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 677	-	6 677
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	560 434	-	560 434
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 472	-	2 472
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	183 492	-	183 492
Razem	753 075	-	753 075

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2013 r., nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

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

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

- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 196 913 tys. zł (2014 r.: 435 863 tys. zł, 2013 r.: 318 174 tys. zł) – wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2015 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny).

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

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

Wartość księgowa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku.

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

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

Na dzień 31.12.2014

w tysiącach złotych

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

Na dzień 31.12.2013

w tysiącach złotych

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

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2015 r. spowodowałoby spadek/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za lata 2014 i 2013 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	(Strata) / Zysk		Kapitał własny	
	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%
31.12.2015	(56 917)	56 917	(56 917)	56 917
31.12.2014	(59 624)	59 624	(59 624)	59 624
31.12.2013	(64 310)	64 310	(64 310)	64 310

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

Na dzień 31 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

- 1 i 2 rok – 7,5% (w okresie od 4 lutego 2014 r. do 1 lutego 2016 r.),
- 3 rok – 10% (w okresie od 2 lutego 2016 do 1 lutego 2017 r.),
- 4 – 6 rok – 12,5%. (w okresie od 2 lutego 2017 r. do 1 lutego 2020 r.).

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

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	4 109	4 092	848
Zobowiązania finansowe	(382 169)	(423 053)	(515 742)
	(378 060)	(418 961)	(514 894)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe	127	515	7 607
Zobowiązania finansowe	(68 996)	(80 214)	(53 841)
	(68 869)	(79 699)	(46 234)

Wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2014 i 2013 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2015	(1 033)	1 033	(1 033)	1 033
31.12.2014	(1 195)	1 195	(1 195)	1 195
31.12.2013	(694)	694	(694)	694

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki i należności	103 811	170 681	226 344
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	36 717	35 395	14 591
	140 528	206 076	240 935

Na dzień 31 grudnia 2015 r. pożyczki w kwocie 4 236 tys. zł (na 31.12.2014 r.: 4 092 tys. zł, na 31.12.2013 r.: 7 832 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
od jednostek niepowiązanych	38 939	25 687	40 720

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	40 458	84 967	83 698
Przeterminowane	56 670	65 046	64 664
1-30 dni	16 767	23 711	28 550
31-90 dni	4 657	4 495	5 827
91-180 dni	789	710	3 311
181-365 dni	3 329	4 317	3 279
Powyżej 365 dni	31 128	31 813	23 697
	97 128	150 013	148 362

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	(87)	(40)	(77)
Przeterminowane	(25 821)	(25 965)	(18 970)
1-30 dni	(38)	(47)	(23)
31-90 dni	(55)	(55)	(70)
91-180 dni	(73)	(50)	(70)
181-365 dni	(276)	(230)	(980)
Powyżej 365 dni	(25 379)	(25 583)	(17 827)
	(25 908)	(26 005)	(19 047)

Wartość netto

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	40 371	84 927	83 621
Przeterminowane	30 849	39 081	45 694
1-30 dni	16 729	23 664	28 527
31-90 dni	4 602	4 440	5 757
91-180 dni	716	660	3 241
181-365 dni	3 053	4 087	2 299
Powyżej 365 dni	5 749	6 230	5 870
	71 220	124 008	129 315

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

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(26 005)	(19 047)	(18 983)
Utworzenie	(730)	(8 116)	(1 350)
Wykorzystanie	692	778	474
Rozwiązanie	135	380	812
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(25 908)	(26 005)	(19 047)

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 40.371 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2014 r.: 84.927 tys. zł, 2013 r.: 83.621 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 30 849 tys. zł (2014 r.: 39 081 tys. zł, 2013 r.: 45 694 tys. zł) były przeterminowane ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów o długiej historii współpracy, z którymi Grupa nie miała żadnych problemów w przeszłości lub są zabezpieczone na majątku klientów.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 25 821 tys. zł (2014 r.: 25 965 tys. zł, 2013 r.: 18 970 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2015 roku zostały objęte odpisem w wysokości 25 821 tys. zł (2014 r.: 25 965 tys. zł, 2013 r.: 18 970 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 87 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2014 r.: 40 tys. zł, 2013 r.: 77 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

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

Na dzień 31.12.2014

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

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

Na dzień 31.12.2013

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
9 149	10 211	3 034	7 158	19	-
560 434	564 176	564 176	-	-	-
183 493	183 493	183 493	-	-	-
753 076	757 880	750 703	7 158	19	-

Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

31 Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe i inwestycyjne:

Zobowiązania warunkowe

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

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

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa posiada zobowiązania inwestycyjne, z tytułu zobowiązań inwestycyjnych, które nie zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Są to m.in. umowy na zakup, bądź leasing:

- defektoskop ultradźwiękowy 2.668 tys. zł (tj. 626 tys. euro),
- piece z wysuwym trzonem 3.850 tys. zł,
- defektoskop termograficzny 5.646 tys. zł (1.325 tys. euro).

32 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

- AB Stahl AG
- Profil Centrum Sp. z o.o. (kontrola objęta 11 kwietnia 2014 r.)
- FER Holding Sp. z o.o.
- HSJ Holding Sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

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

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

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

- 4Workers Przemysław Sztuczkowski (poprzednia nazwa Wiedza i Praca Sp. z o.o.)
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)
- Złomrex China Limited (sprzedana 27 sierpnia 2011 r. do PS Holdco Sp. z o.o.)

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 659	7 607	9 997
- właściciel*	-	7	9
- jednostki stowarzyszone	3		
- jednostki kontrolowane przez właściciela	21	18	34
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6	280	602
- właściciel*	43 910	40 396	12 638
- jednostki kontrolowane przez właściciela	418	256	245
- jednostki stowarzyszone	3	57	6 850
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 109	3 874	3 642
- właściciel	115	203	533
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	344	-
<i>Inwestycje</i>			
- właściciel*	13 513	13 513	-

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

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>			
- jednostki stowarzyszone	-	-	17
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	286	469	492
- właściciel	1	1	2
- jednostki kontrolowane przez właściciela	105	118	92
- jednostki stowarzyszone	29	29	-
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	21 023	16 281	15 629
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1	251	2
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	16 380	10 353	10 178
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1 174	883	670
- jednostki stowarzyszone	-	-	9 492
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 920	26	13
- jednostki stowarzyszone	555	7 222	593
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2 699	1 915	2 137
<i>Pozostałe przychody</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	249	252	421
- właściciel	12	7 499	40
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	4	-
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(446)	-
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	(9)	(4)
- właściciel	(3 028)	(4 376)	(10 276)

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Spółki Dominującej	5 112	8 540	3 826
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	378	378	378
Zarządy jednostek zależnych	3 042	2 396	1 330
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	28	44	43
	8 560	11 358	5 577

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

33 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Poraj, 21 marca 2016 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2015	Dane porównawcze*	31-12-2015	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 364 804	1 422 546	326 134	339 567
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 147	66 025	3 142	15 760
III. Zysk (strata) brutto	-17 269	3 955	-4 127	944
IV. Zysk (strata) netto	-14 827	34	-3 543	8
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 309	51 795	24 209	12 364
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 146	628	-752	150
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-105 746	-38 543	-25 269	-9 200
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 583	13 880	-1 812	3 313
IX. Aktywa, razem	846 311	940 517	198 595	220 660
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	677 620	753 231	159 010	176 719
XI. Zobowiązania długoterminowe	439 447	463 798	103 120	108 814
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	238 173	289 433	55 889	67 905
XIII. Kapitał własny	168 691	187 286	39 585	43 940
XIV. Kapitał zakładowy	139 702	132 444	32 782	31 073
XV. Liczba akcji (w tys.)	69 852	66 222		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,22**	0,00	-0,05	0,00
XVII. Rozwodniona (strata) zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,13***	0,00	-0,03	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,52**	2,83****	0,57	0,66
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,49***	1,71****	0,35	0,66
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 31.12.2015 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 2015 r.).

**** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej wynosiła 66 222 tys. szt., a rozwodnionej wartości księgowej 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).