

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Cognor Holding S.A.

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

21 marca 2017 r.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

| <i>w tysiącach złotych</i> | <i>Nota</i> | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 6 | 21 175 | 13 633 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 7 | (5 443) | (5 540) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 15 732 | 8 093 |
| Pozostałe przychody | 8 | 1 295 | 1 022 |
| Koszty sprzedaży | 7 | 20 | (162) |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 | (11 762) | (11 531) |
| Pozostałe zyski netto | 9 | 13 163 | (55 015) |
| Pozostałe koszty | 10 | (55) | (68) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 18 393 | (57 661) |
| Przychody finansowe | 12 | 3 918 | 4 149 |
| Koszty finansowe | 12 | (8 446) | (4 002) |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | | (4 528) | 147 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 13 865 | (57 514) |
| Podatek dochodowy | 13 | (3 244) | 338 |
| Zysk netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | | 10 621 | (57 176) |
| Inne całkowite dochody | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy | | 10 621 | (57 176) |

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------|----------------|----------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 14 | 5 709 | 6 465 |
| Wartości niematerialne | 15 | 2 734 | 64 667 |
| Inwestycje | 16 | 379 143 | 217 765 |
| Należności leasingowe | 17 | 40 252 | 45 420 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 | 9 617 | 10 891 |
| Aktywa trwałe razem | | 437 455 | 345 208 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Inwestycje | 16 | 5 218 | 12 237 |
| Należności leasingowe | 17 | 5 110 | 4 784 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 13 | 10 | 10 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 19 | 16 203 | 35 254 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 | 407 | 47 |
| Aktywa obrotowe razem | | 26 948 | 52 332 |
| Aktywa razem | | 464 403 | 397 540 |

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

| w tysiącach złotych | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 21 | 150 532 | 139 702 |
| Pozostałe kapitały | | 283 067 | 281 172 |
| Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | | (115 557) | (117 378) |
| Kapitał własny razem | | 318 042 | 303 496 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 22 | 269 | 583 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 9 | 9 |
| Pozostałe zobowiązania | 23 | 111 824 | 36 689 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 112 102 | 37 281 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 22 | 5 312 | 18 441 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 3 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 23 | 28 944 | 38 319 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 34 259 | 56 763 |
| Zobowiązania razem | | 146 361 | 94 044 |
| Pasywa razem | | 464 403 | 397 540 |

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Działalność kontynuowana

Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

Korekty

| | Nota | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | | 13 865 | (57 514) |
| Korekty | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 14 | 764 | 759 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 15 | 5 406 | 5 289 |
| Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących | | - | - |
| Strata z tytułu różnic kursowych | | - | - |
| Strata na działalności inwestycyjnej | 18 | - | 55 078 |
| (Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | | (13 139) | (15) |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek), dywidendy netto i inne przychody, koszty finansowe | | 4 458 | (147) |
| Zmiana stanu należności i przedpłat (poza należnościami leasingowymi) | 28 | 3 463 | (8 274) |
| Zmiana stanu zapasów | | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 28 | (16 578) | 1 852 |
| Pozostałe korekty | | - | - |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności operacyjnej | | (1 761) | (2 972) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 70 709 | 21 |
| Odsetki otrzymane | | 20 404 | 704 |
| Dywidendy otrzymane | | - | - |
| Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne | | - | - |
| Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji | | - | - |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | | 8 739 | 1 200 |
| Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej | | - | 6 106 |
| Udzielenie pożyczek | | (2 600) | (1 200) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (24) | (29) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (1 027) | (381) |
| Nabycie udziałów | | (170 141) | (2 402) |
| Nabycie pozostałych inwestycji | | (5 531) | (392) |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej | | (79 471) | 3 627 |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej | | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (79 471) | 3 627 |

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

| | Nota | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | | 122 455 | 14 100 |
| Wpływy netto z emisji akcji | | - | - |
| Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | | (40 500) | - |
| Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (298) | (403) |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone | | (65) | (14 462) |
| Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej | | 81 592 | (765) |

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

| | | | |
|---|----|------------|-----------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia | 20 | 360 | (110) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia | 20 | 47 | 157 |
| | | 407 | 47 |

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

| | <i>Nota</i> | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|--|-------------|-------------------|--------------------|---|----------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 | | 132 444 | 279 902 | (60 202) | 352 144 |
| Całkowite dochody za rok sprawozdawczy | | - | - | (57 176) | (57 176) |
| - strata netto za okres | | - | - | (57 176) | (57 176) |
| Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | 7 258 | 1 270 | - | 8 528 |
| <i>Emisja akcji zwykłych</i> | 21 | 7 258 | 1 270 | - | 8 528 |
| Przeniesienie zysku | | | | | - |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 | | 139 702 | 281 172 | (117 378) | 303 496 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 | | 139 702 | 281 172 | (117 378) | 303 496 |
| Całkowite dochody za rok sprawozdawczy | | - | - | 10 621 | 10 621 |
| - zysk netto za okres | | - | - | 10 621 | 10 621 |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | 10 830 | 1 895 | (8 800) | 3 925 |
| Wycena zobowiązań wobec właściciela | | | | (8 800) | (8 800) |
| <i>Emisja akcji zwykłych</i> | 21 | 10 830 | 1 895 | - | 12 725 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 | | 150 532 | 283 067 | (115 557) | 318 042 |

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

1 Dane Spółki

Cognor Holding S.A. („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799. W dniu 29.11.2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy z COGNOR S.A. na Cognor Holding S.A.

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

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

2 Skład Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Posiadane udziały i prawa głosu | Data uzyskania kontroli |
|---|-----------------|----------------------------------|-------------------------|
| Cognor S.A (dawniej: Huta Stali Jakościowych S.A.) | Polska | 94,38% | 2006-01-27* |
| Kapitał S.A. | Polska | 100,0% | 2004-06-13 |
| COGNOR HOLDING S.A. sp. k (dawniej: Kapitał S.A. sp.k.) | Polska | 51,00% | 2008-03-25 |
| Zlomrex International Finance S.A. w likwidacji | Francja | 100,0% | 2006-10-23* |
| Zlomrex Metal Sp. z o.o. | Polska | 100,0% | 2007-04-02* |
| Cognor Blachy Dachowe S.A. | Polska | 100,0% | 2007-08-01 |
| Business Support Services Sp. z o.o. | Polska | 100,0% | 2006-05-15* |
| AB Stahl AG | Niemcy | 100,0% | 2006-08-03* |
| Cognor International Finance plc | Wielka Brytania | 94,38% | 2013-10-24 |
| Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego S.A. | Polska | 87,74% | 2014-04-11 |
| 4 Groups Sp. z o.o. | Polska | 30% (jednostka stowarzyszona) | 2013-01-21 |
| Madrohut Sp. z o.o. | Polska | 21,93% (jednostka stowarzyszona) | 2014-04-11 |

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

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

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

W dniu 14 grudnia 2016 r. Huta Stali Jakościowych S.A. jako spółka przejmująca połączył się z Ferrostal Łąbėdy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcoownia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółki przejmowane. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostal w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostal w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostal w Zawierciu

3 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

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

b) Oświadczenie zgodności

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 20 marca 2017 r.

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

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

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

c) MSSF 16 „Leasing”

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

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

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka 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, Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu Standardu na sprawozdanie finansowe.

4 Istotne oszacowania i osądy

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

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

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

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

Zobowiązanie do głównego akcjonariusza tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania COGNOR HOLDING S.A. do zapłaty ceny za akcję Złomrex S.A., ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31.12.2021 r., wyceniono według zasady zamortyzowanego kosztu. Wyliczenie to oparto o przeszłe oszacowane przepływy pieniężne do głównego akcjonariusza.

5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

a) Transakcje w walucie obcej

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

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych 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 zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

W odniesieniu do kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących dostosowywanych składników aktywów, Spółka 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 Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

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

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

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

c) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

d) Wartości niematerialne, w tym znaki towarowe

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

e) Inwestycje w jednostkach zależnych

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

f) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pożyczki i należności

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

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności z tytułu dostaw i usług utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. 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 tytułu dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

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

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane jako instrumenty handlowe oraz są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej 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 Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne dowody utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, 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.

g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość 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.

i) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Dywidendy

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

Pozostałe kapitały

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

j) Zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

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

k) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

l) Rezerwy

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

m) 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.

n) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

o) Przychody

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

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych

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

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wyrobów gotowych,
- 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,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

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

p) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

Płatności/otrzymane raty z tytułu leasingu finansowego

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

q) Pozostałe przychody i koszty

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

r) Pozostałe zyski/straty netto

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

s) Przychody i koszty finansowe

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

t) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

6 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a) od jednostek powiązanych | 21 166 | 13 625 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 21 123 | 13 583 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 43 | 42 |
| b) od pozostałych jednostek | 9 | 8 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 7 | 7 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 2 | 1 |
| | 21 175 | 13 633 |

7 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15) | (6 170) | (6 048) |
| Zużycie materiałów i energii | (287) | (291) |
| Usługi obce | (8 791) | (8 648) |
| Podatki i opłaty | (192) | (203) |
| Wynagrodzenia | (1 185) | (1 238) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (227) | (218) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (278) | (294) |
| Koszty według rodzaju razem | (17 130) | (16 940) |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | (43) | (43) |
| Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych | (12) | (250) |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (17 185) | (17 233) |

8 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| a) od jednostek powiązanych | 1 229 | 1 001 |
| Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych inwestycji | 62 | - |
| Opłaty i prowizje | 1 151 | 1 001 |
| Dywidendy otrzymane | 16 | - |
| b) od pozostałych jednostek | 66 | 21 |
| Rozwiązanie odpisów na należności odsetkowe i pozostałe | 1 | - |
| Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych | 7 | - |
| Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi | 19 | 10 |
| Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych | 37 | 11 |
| Dywidendy otrzymane | 2 | - |
| | 1 295 | 1 022 |

9 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
Zyski/(straty) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych
Odpis aktualizujący wartość udziałów (szczegóły patrz nota 18)

b) do pozostałych jednostek

Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| a) do jednostek powiązanych | 13 139 | (55 078) |
| Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 6 | - |
| Zyski/(straty) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych | 13 133 | - |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów (szczegóły patrz nota 18) | - | (55 078) |
| b) do pozostałych jednostek | 24 | 63 |
| Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 15 |
| Zysk netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej | 24 | 48 |
| | 13 163 | (55 015) |

10 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych
Kary umowne

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych
Koszty postępowania sądowego
Kary umowne
Należności umorzone
Darowizny udzielone
Pozostałe

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| a) do jednostek powiązanych | (1) | (5) |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych | - | (1) |
| Kary umowne | (1) | (4) |
| b) do pozostałych jednostek | (54) | (63) |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych | (2) | (1) |
| Koszty postępowania sądowego | (28) | (49) |
| Kary umowne | - | (4) |
| Należności umorzone | (4) | (4) |
| Darowizny udzielone | (2) | - |
| Pozostałe | (18) | (5) |
| | (55) | (68) |

11 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych
Szkolenia
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenia (z uwzględnieniem premii) | (1 185) | (1 238) |
| Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (157) | (165) |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | (18) | (14) |
| Szkolenia | (20) | (8) |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | (32) | (31) |
| | (1 412) | (1 456) |

12 Przychody/(koszty) finansowe netto

w tysiącach złotych

Przychody finansowe

a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności finansowych

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| a) od jednostek powiązanych | 3 918 | 4 121 |
| Przychody odsetkowe od należności finansowych | 3 918 | 4 121 |

b) od pozostałych jednostek

Przychody odsetkowe od należności finansowych

Przychody finansowe, razem

| | |
|--------------|--------------|
| - | 28 |
| - | 28 |
| 3 918 | 4 149 |

Koszty finansowe

a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych

Pozostałe koszty finansowe

| | |
|----------------|----------------|
| (8 340) | (3 927) |
| (8 288) | (3 927) |
| (52) | - |

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych

Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)

Koszty finansowe, razem

Przychody/(koszty) finansowe netto

| | |
|----------------|----------------|
| (106) | (75) |
| (64) | (75) |
| (42) | - |
| (8 446) | (4 002) |
| (4 528) | 147 |

13 Podatek dochodowy

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

w tysiącach złotych

Podatek odroczony

Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych

Podatek dochodowy

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | (3 244) | 338 |
| Podatek dochodowy | (3 244) | 338 |

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

Zysk/Strata przed opodatkowaniem
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu
Zmiana stawek podatkowych
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano podatku odroczonego
Pozostałe

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem | 100,0% | 13 865 | 100,0% | (57 514) |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową | (19,0%) | 2 634 | (19,0%) | 10 928 |
| Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu | 0,0% | - | 0,2% | (125) |
| Zmiana stawek podatkowych | - | - | 0,0% | - |
| Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu | 0,0% | - | - | - |
| Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano podatku odroczonego | 0,0% | - | 18,2% | (10 465) |
| Pozostałe | 4,4% | (610) | - | - |
| | 14,6% | 2 024 | (0,6%) | 338 |

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka wykazywała należność od Urzędu Skarbowego w wysokości 10 tys. zł (31.12.2015 r.: 10 tys. zł).

14 Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Meble i wyposażenie | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | | | | | |
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 01.01.2015 r. | 1 249 | 4 949 | 750 | 1 508 | 35 | 378 | 8 869 |
| Nabycia | - | - | - | 272 | - | 29 | 301 |
| Przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | 276 | 3 | - | - | (279) | - |
| Zbycie | - | - | - | (64) | - | - | (64) |
| Stan na 31.12.2015 r. | 1 249 | 5 225 | 753 | 1 716 | 35 | 128 | 9 106 |
| Stan na 01.01.2016 r. | 1 249 | 5 225 | 753 | 1 716 | 35 | 128 | 9 106 |
| Nabycia | - | - | - | - | - | 24 | 24 |
| Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | - | 24 | - | - | (24) | - |
| Zbycie | - | - | (21) | (44) | - | - | (65) |
| Stan na 31.12.2016 r. | 1 249 | 5 225 | 756 | 1 672 | 35 | 128 | 9 065 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości | | | | | | | |
| Stan na 01.01.2015 r. | - | (1 029) | (395) | (481) | (35) | - | (1 940) |
| Amortyzacja za rok | - | (352) | (85) | (322) | - | - | (759) |
| Zbycie | - | - | - | 58 | - | - | 58 |
| Stan na 31.12.2015 r. | - | (1 381) | (480) | (745) | (35) | - | (2 641) |
| Stan na 01.01.2016 | - | (1 381) | (480) | (745) | (35) | - | (2 641) |
| Amortyzacja za rok | - | (356) | (78) | (330) | - | - | (764) |
| Zbycie | - | - | 16 | 33 | - | - | 49 |
| Stan na 31.12.2016 | - | (1 737) | (542) | (1 042) | (35) | - | (3 356) |
| Wartość netto | | | | | | | |
| Stan na 01.01.2015 r. | 1 249 | 3 920 | 355 | 1 027 | - | 378 | 6 929 |
| Stan na 31.12.2015 r. | 1 249 | 3 844 | 273 | 971 | - | 128 | 6 465 |
| Stan na 01.01.2016 r. | 1 249 | 3 844 | 273 | 971 | - | 128 | 6 465 |
| Stan na 31.12.2016 r. | 1 249 | 3 488 | 214 | 630 | - | 128 | 5 709 |

Środki trwałe w leasingu

Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 629 tys. zł (31.12.2015 r.: 958 tys. zł).

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. środki trwałe w leasingu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu.

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszty ogólnego zarządu

| 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|----------------------------|----------------------------|
| (764) | (759) |
| (764) | (759) |

15 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

Wartość brutto

Stan na 01.01.2015 r.

Nabycia

Zbycia

Stan na 31.12.2015 r.

Stan na 01.01.2016 r.

Nabycia

Zbycia

Stan na 31.12.2016 r.

| Znaki towarowe | Oprogramo- wanie i inne | Razem |
|-------------------|----------------------------|-----------------|
| 48 320 | 3 834 | 52 154 |
| 23 495 | 389 | 23 884 |
| - | (9) | (9) |
| 71 815 | 4 214 | 76 029 |
| 71 815 | 4 214 | 76 029 |
| - | 1 027 | 1 027 |
| (71 819) | - | (71 819) |
| (4) | 5 241 | 5 237 |

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

Stan na 01.01.2015 r.

Amortyzacja za rok

Stan na 31.12.2015 r.

Stan na 01.01.2016 r.

Amortyzacja za rok

Zbycia

Stan na 31.12.2016 r.

| | | |
|----------------|----------------|-----------------|
| (4 504) | (1 569) | (6 073) |
| (4 836) | (453) | (5 289) |
| (9 340) | (2 022) | (11 362) |
| (9 340) | (2 022) | (11 362) |
| (4 836) | (570) | (5 406) |
| 14 265 | - | 14 265 |
| 89 | (2 592) | (2 503) |
| 43 816 | 2 265 | 46 081 |
| 62 475 | 2 192 | 64 667 |
| 62 475 | 2 192 | 64 667 |
| 85 | 2 649 | 2 734 |

Wartość netto

Stan na 01.01.2015 r.

Stan na 31.12.2015 r.

Stan na 01.01.2016 r.

Stan na 31.12.2016 r.

Wartości niematerialne w leasingu

Spółka użytkuje pewną część wartości niematerialnych w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Spółka ma możliwość zakupu tych aktywów po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie użytkowała wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

Koszt własny sprzedaży
Koszty dystrybucji
Koszty ogólnego zarządu
Pozostałe koszty

| 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|----------------------------|----------------------------|
| - | - |
| - | - |
| (5 406) | (5 289) |
| - | - |
| (5 406) | (5 289) |

16 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Inwestycje długoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Udziały w jednostkach zależnych
Opcje na własne instrumenty kapitałowe**

| 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------|----------------|
| 379 088 | 217 710 |
| 374 338 | 204 197 |
| 4 750 | 13 513 |
| 55 | 55 |
| 55 | 55 |
| 379 143 | 217 765 |

b) w pozostałych jednostkach

Udziały

Inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach zależnych

Pożyczki udzielone

| | |
|--------------|---------------|
| 5 206 | 12 225 |
| 5 206 | 12 225 |
| 12 | 12 |
| 12 | 12 |
| 5 218 | 12 237 |

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

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

Strukturę długoterminowych inwestycji zawiera poniższa tabela:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

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

| 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------|----------------|
| 55 | 55 |
| 348 482 | 178 638 |
| 5 472 | 5 175 |
| 3 002 | 3 002 |
| 17 382 | 17 382 |
| 374 393 | 204 252 |

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej COGNOR S.A.(dawniej Huta Stali Jakościowych S.A.) z dnia 6 czerwca 2016 r. jej kapitał zakładowy został podwyższony o 169.843 tys. zł. Nowe akcje w/w spółki zostały zaoferowane w ramach emisji prywatnej spółce Cognor Holding S.A., która pokryła je wkładem pieniężnym.

Dnia 21 grudnia 2016 roku Cognor Holding S.A. nabył 990 szt. akcji imiennych spółki Cognor Blachy Dachowe S.A., stanowiących 22,56 % wszystkich akcji, tym samym udział w kapitale Spółki wynosi 100%.

Analitka udziałów w jednostkach zależnych

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

| Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Data objęcia kontroli | Wartość udziałów / akcji według aktualizującej ceny nabycia | Odpisy aktualizujące | Wartość księgowa udziałów / akcji | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników |
|---|----------|-----------------------|---|----------------------|-----------------------------------|--|--|
| 1 COGNOR S.A. | Poraj | 27-01-2006 | 417 845 | (69 363) | 348 482 | 100,0% | 100,0% |
| 2 Cognor Blachy Dachowe S.A. | Kraków | 01-08-2007 | 5 472 | | 5 472 | 100,0% | 100,0% |
| 3 Business Support Services Sp. z o.o. | Poraj | 15-05-2006 | 17 382 | | 17 382 | 100,0% | 100,0% |
| 4 COGNOR S.A. sp.k. | Poraj | 14-12-2015 | 3 002 | | 3 002 | 51,0% | 100,0% |
| Łącznie udziały: | | | 443 701 | (69 363) | 374 338 | | |

Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| a) w jednostkach zależnych | (69 363) | (14 286) |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Udziały | (69 363) | (14 286) |
| Pozostałe inwestycje | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | (5 459) | (5 459) |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Udziały | (5 459) | (5 459) |
| Pozostałe inwestycje | - | - |
| | (74 822) | (19 745) |

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

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

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

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

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

17 Należności leasingowe

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Należności leasingowe długoterminowe | 40 252 | 45 420 |
| Należności leasingowe krótkoterminowe | 5 110 | 4 784 |
| | 45 362 | 50 204 |

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor Holding S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach (dawniej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.) na okres 120 miesięcy na łączną wartość 27 766 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 roku należność z tytułu umowy wynosiła 20 182 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 17 943 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 239 tys. zł (31.12.2015 r.: część długoterminowa 20 182 tys. zł, część krótkoterminowa 2 093 tys. zł).

W dniu 31 grudnia 2012 roku Cognor Holding S.A. podpisał umowę leasingu finansowego z COGNOR S.A. (dawniej Huta Stali Jakościowych S.A.) na okres 120 miesięcy na łączną wartość 31 573 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 roku należność z tytułu umowy wynosiła 25 180 tys. zł, z czego część długoterminowa wynosiła 22 309 tys. zł, a część krótkoterminowa 2 871 tys. zł (31.12.2015 r.: część długoterminowa 25 238 tys. zł, część krótkoterminowa 2 691 tys. zł).

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

Harmonogram spłat należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2016 r.

| 31.12.2016 | Wartość bilansowa | Zakon- | Do 1 roku | 1 - 3 lat | 3 - 5 lat |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | traktowana wartość przepływów | | | |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy | 20 182 | 24 780 | 3 540 | 10 620 | 10 620 |
| COGNOR S.A. | 25 180 | 31 668 | 4 524 | 13 572 | 13 572 |
| | 45 362 | 56 448 | 8 064 | 24 192 | 24 192 |

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

18 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

| | Aktywa | | Rezerwa | | Wartość netto | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 089 | 1 088 | (9) | (15) | 1 080 | 1 073 |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Inwestycje | 1 037 | 1 037 | (205) | (377) | 832 | 660 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | - | - | - | - | - |
| Zapasy | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 987 | 988 | (175) | (2 980) | 812 | (1 992) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 2 432 | 5 675 | - | - | 2 432 | 5 675 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8 | 9 | - | - | 8 | 9 |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwy | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 2 842 | 2 060 | (77) | - | 2 765 | 2 060 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 1 688 | 3 406 | - | - | 1 688 | 3 406 |
| Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 083 | 14 263 | (466) | (3 372) | 9 617 | 10 891 |
| do wykorzystania po upływie 12 miesięcy | 6 664 | 7 600 | (9) | (15) | | |
| do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy | 3 419 | 6 663 | (457) | (3 357) | | |
| Kompensata | (466) | (3 372) | 466 | 3 372 | | |
| Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 617 | 10 891 | - | - | | |

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

| | 01.01.2016 | Rozpoznane w wyniku finansowym | Podatek odroczoney | 31.12.2016 |
|--|------------|--------------------------------|---------------------|------------|
| | | | ujęty przez kapitał | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 073 | 7 | - | 1 080 |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - |
| Inwestycje | 660 | 172 | - | 832 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | - | - | - |
| Zapasy | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (1 992) | 2 804 | - | 812 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 5 675 | (3 243) | - | 2 432 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 9 | (1) | - | 8 |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - | - |
| Rezerwy | - | - | - | - |

| | | | | |
|--|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 2 060 | (1 265) | 1 970 | 2 765 |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 3 406 | (1 718) | - | 1 688 |
| | 10 891 | (3 244) | 1 970 | 9 617 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 | Rozpoznane w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty przez kapitał | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 346 | 727 | - | 1 073 |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - |
| Inwestycje | 1 037 | (377) | - | 660 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | - | - | - |
| Zapasy | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (2 379) | 387 | - | (1 992) |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 5 235 | 440 | - | 5 675 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 16 | (7) | - | 9 |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - | - |
| Rezerwy | 35 | (35) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1 266 | 794 | - | 2 060 |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 3 856 | (450) | - | 3 406 |
| | 9 412 | 1 479 | - | 10 891 |

19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 15 799 | 13 756 |
| Należności odsetkowe | - | 15 656 |
| Należności z tytułu dywidend | 16 | - |

b) od pozostałych jednostek

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 179 | 182 |
| Należności odsetkowe | 5 | 5 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego | 4 | 5 390 |
| Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie | 7 | 7 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | 86 | 118 |
| Pozostałe należności | 107 | 140 |

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------|---------------|---------------|
| 15 815 | 15 815 | 29 412 |
| 388 | 388 | 5 842 |
| 16 203 | 16 203 | 35 254 |

Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w łącznej kwocie 9 510 tys. zł (31.12.2015 r. : 9 531 tys. zł).

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| a) od pozostałych jednostek | | |
| Stan na 1 stycznia | (9 493) | (9 531) |
| Utworzenie | - | - |
| Wykorzystanie | - | - |
| Rozwiązanie | 21 | 38 |
| Stan na 31 grudnia | (9 472) | (9 493) |

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 407 | 47 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie | 407 | 47 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 407 | 47 |

Na dzień 31.12.2016 r. i na dzień 31.12.2015 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

21 Kapitał zakładowy

| Akcje zwykłe | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Ilość akcji na koniec okresu (w tys. szt.) | 75 266 | 69 851 |
| Wartość nominalna 1 akcji | 2 | 2 |
| Ilość wyemitowanych warrantów | 57 176 380 | 62 590 761 |

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 75 265 868 szt. akcji zwykłych (2015 r.: 69 851 487 szt.; 2014 r.: 66 222 248 szt.) o wartości nominalnej 2 złote każda.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%) |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------|--|
| PS Holdco Sp. z o.o.* | 50 800 324 | 67,49% | 50 800 324 | 67,49% |
| Pozostali akcjonariusze | 24 465 544 | 32,51% | 24 465 544 | 32,51% |
| Razem | 75 265 868 | 100,00% | 75 265 868 | 100,00% |

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

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

22 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| b) do pozostałych jednostek | 269 | 583 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 269 | 583 |
| | 269 | 583 |

Zobowiązania krótkoterminowe

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|---------------|
| a) do jednostek powiązanych | 4 998 | 18 143 |
| Pozostałe pożyczki | 4 998 | 18 143 |
| b) do pozostałych jednostek | 314 | 298 |
| Część bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 314 | 298 |
| | 5 312 | 18 441 |

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2016 r.

| w tysiącach złotych | Suma | Poniżej 1 roku | 1-3 lata | 3-5 lat | Powyżej 5 lat |
|---------------------|--------------|----------------|----------|---------|---------------|
| Pozostałe pożyczki | 4 998 | 4 998 | - | - | - |
| | 4 998 | 4 998 | - | - | - |

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

| w tysiącach złotych | Suma | Poniżej 1 roku | 1-3 lata | 3-5 lat | Powyżej 5 lat |
|---------------------|---------------|----------------|----------|---------|---------------|
| Pozostałe pożyczki | 18 143 | 18 143 | - | - | - |
| | 18 143 | 18 143 | - | - | - |

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

| w tysiącach złotych | Płatności z tytułu leasingu | | | Płatności z tytułu leasingu | | |
|--|-----------------------------|-----------|------------|-----------------------------|-----------|------------|
| | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 | 2015 | 2015 |
| O okresie spłaty poniżej jednego roku | 334 | 20 | 314 | 334 | 36 | 298 |
| O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu lat | 278 | 9 | 269 | 612 | 29 | 583 |
| O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat | - | - | - | - | - | - |
| | 612 | 29 | 583 | 946 | 65 | 881 |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 583 tys. zł (31 grudnia 2015 roku 881 tys. zł).

Wykaz zawartych umów dotyczących kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (bez kredytów w rachunku bieżącym) na dzień 31 grudnia 2016 r.

| Nazwa firmy finansującej | Część długoterminowa | Część krótkoterminowa | Rodzaj zobowiązania | Data udzielenia | Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenia |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|---------------|------------------|--|
| COGNOR S.A. (dawniej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.) | - | 14 | pożyczka | 2015-12-30 | 2017-12-31 | 10,70% | brak |
| Cognor S.A. (dawniej Huta Stali Jakościowych S.A.) | - | 4 984 | pożyczka | 2012-02-22 2016-01-04 | 2017-12-31 | 10,70% | brak |
| mBank Leasing | 17 | 123 | leasing | 2013-02-26 | 2018-01-16 | WIBOR 1M + 2,70% | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków |
| mBank Leasing | 78 | 99 | leasing | 2013-09-26 | 2018-08-16 | WIBOR 1M + 2,60% | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków |
| mBank Leasing | 35 | 32 | leasing | 2013-12-19 | 2018-12-16 | WIBOR 1M + 2,60% | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków |
| mBank Leasing | 17 | 9 | leasing | 2014-07-18 | 2019-07-11 | WIBOR 1M + 2,61% | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową |
| mBank Leasing | 21 | 9 | leasing | 2015-02-24 | 2020-02-11 | WIBOR 1M + 1,96% | brak |
| mBank Leasing | 21 | 9 | leasing | 2015-02-24 | 2020-02-11 | WIBOR 1M + 1,96% | brak |
| Raiffeisen Leasing | 80 | 30 | leasing | 2015-06-07 | 2020-06-01 | WIBOR 1M + 1,66% | weksel własny in blanco |
| | 269 | 5 309 | | | | | |

23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania wekslowe

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

b) do pozostałych jednostek

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------|---------------|------------|
| 111 824 | 36 689 | |
| 86 622 | - | |
| 25 202 | 36 689 | |
| - | - | |
| 111 824 | 36 689 | |

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania wekslowe

Zobowiązania wobec akcjonariusza**

Pozostałe zobowiązania

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusze specjalne

Pozostałe zobowiązania

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------|---------------|------------|
| 20 018 | 37 800 | |
| 1 | 952 | |
| - | 131 | |
| - | 28 898 | |
| 12 000 | - | |
| 8 017 | 7 219 | |
| - | 600 | |
| 8 926 | 519 | |
| 411 | 253 | |
| 154 | 57 | |
| 4 | 45 | |
| 8 222 | 24 | |
| 133 | 136 | |
| - | 2 | |
| 2 | 2 | |
| 28 944 | 38 319 | |

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

24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Długoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------|------------|------------|
| 9 | 9 | |
| - | - | |
| - | - | |
| - | - | |
| 9 | 9 | |

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

Stan na początek okresu

Rezerwy utworzone w okresie

Rezerwy wykorzystane w okresie

Rezerwy rozwiązane w okresie

Stan na koniec okresu

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------|------------|------------|
| 3 | 3 | |
| - | - | |
| - | - | |
| - | - | |
| 3 | 3 | |

25 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)
Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)
Należności leasingowe
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

| | Środki pieniężne | Pożyczki i należności | Razem |
|---------------|------------------|-----------------------|---------------|
| | - | 40 252 | 40 252 |
| | - | 40 252 | 40 252 |
| | - | - | - |
| | - | - | - |
| | 407 | 26 520 | 26 927 |
| | - | 16 192 | 16 192 |
| | - | 5 110 | 5 110 |
| | - | 5 218 | 5 218 |
| | 407 | - | 407 |
| Ogółem | 407 | 66 772 | 67 179 |

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe **

Należności leasingowe
Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek)
Pozostałe inwestycje

b) Aktywa obrotowe

Pozostałe należności (z wyjątkiem zaliczek i należności z tytułu podatków)
Należności leasingowe
Pozostałe inwestycje (z wyjątkiem udziałów)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

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

** z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w notcie 21

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem leasingu fin.)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Pozostałe zobowiązania

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Kredyt w rachunku bieżącym

Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu | Razem |
|--|--|---------|
| | 112 093 | 112 093 |
| | - | - |
| | 269 | 269 |
| | 111 824 | 111 824 |
| | 26 030 | 26 030 |
| | 4 998 | 4 998 |
| | 314 | 314 |
| | - | - |
| | - | - |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zaliczek i zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń) | 20 718 | 20 718 |
| Ogółem | 138 123 | 138 123 |

Na dzień 31.12.2015 r.

| | Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu | Razem |
|--|--|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | |
| Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej | | |
| <i>a) Zobowiązania długoterminowe</i> | 37 272 | 37 272 |
| Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 583 | 583 |
| Pozostałe zobowiązania | 36 689 | 36 689 |
| <i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i> | 56 691 | 56 691 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 18 143 | 18 143 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 298 | 298 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń) | 38 250 | 38 250 |
| Ogółem | 93 963 | 93 963 |

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

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

Wartość godziwa

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

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała inwestycji, należności, kredytów ani innych zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec jednostek powiązanych.

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała należności lub zobowiązań w walucie innej niż waluta funkcjonalna wobec pozostałych jednostek.

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Na dzień 31.12.2015 r.

w tysiącach złotych

Inne inwestycje
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

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

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2016
31.12.2015

| Zysk/(strata) | | Inne całkowite dochody | |
|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Wzrost kursu o 20% | Spadek kursu o 20% | Wzrost kursu o 20% | Spadek kursu o 20% |
| - | - | - | - |
| (15) | 15 | - | - |

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych było zaciągnięcie pożyczek od spółek powiązanych, które oparte są o stałą stopę procentową w wysokości 10,7% (od 02.2017r. 13,2%).

Ponadto, jak opisano w notce 21 Spółka posiada oprocentowane zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. Odsetki naliczane są w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 7%.

Profile podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Aktywa finansowe | 55 318 | 62 441 |
| Zobowiązania finansowe | - | - |
| Zobowiązania finansowe | (4 998) | (18 143) |
| | 50 320 | 44 298 |

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Aktywa finansowe | 12 | 47 |
| Zobowiązania finansowe | (583) | (881) |
| | (571) | (834) |

Analiza wrażliwości

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby wynik finansowy oraz inne całkowite dochody o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezienne. Analiza dla lat 2016 i 2015 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

| | Zysk/(strata) | | Inne całkowite dochody | |
|------------|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | Wzrost o 2 % | Spadek o 2 % | Wzrost o 2 % | Spadek o 2 % |
| 31.12.2016 | (11) | 11 | - | - |
| 31.12.2015 | (17) | 17 | - | - |

Ryzyko kredytowe

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Pożyczki i należności | 66 772 | 92 298 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| Aktywa dostępne do sprzedaży | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (bez środków pieniężnych w kasie) | 407 | 47 |
| Instrumenty pochodne | - | - |
| | 67 179 | 92 345 |

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w renomowanych bankach i w związku z tym ich wartość kredytowa jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

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

Wartość brutto

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Nieprzeterminowane | 1 149 | 2 706 |
| Przeterminowane | 14 434 | 26 706 |
| 1-30 dni | 14 035 | 1 525 |
| 31-90 dni | 399 | 2 156 |
| 91-180 dni | - | 2 130 |
| 181-365 dni | - | 5 239 |
| powyżej 1 roku | - | 15 656 |
| | 15 583 | 29 412 |

Utrata wartości

w tys. zł

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|------------|------------|
| Nieprzeterminowane | - | - |
| Przeterminowane | - | - |
| 1-30 dni | - | - |
| 31-90 dni | - | - |
| 90-180 dni | - | - |
| 181-365 dni | - | - |
| powyżej 1 roku | - | - |
| | - | - |

Wartość netto

w tys. zł

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Nieprzeterminowane | 1 149 | 2 706 |
| Przeterminowane | 14 434 | 26 706 |
| 1-30 dni | 14 035 | 1 525 |
| 31-90 dni | 399 | 2 156 |
| 90-180 dni | - | 2 130 |
| 181-365 dni | - | 5 239 |
| powyżej 1 roku | - | 15 656 |
| | 15 583 | 29 412 |

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

Wartość brutto

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Nieprzeterminowane | 219 | 187 |
| Przeterminowane | 9 657 | 9 493 |
| 1-30 dni | - | - |
| 31-90 dni | - | - |
| 91-180 dni | - | - |
| 181-365 dni | - | - |
| powyżej 1 roku | 9 657 | 9 493 |
| | 9 876 | 9 680 |

Utrata wartości

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Nieprzeterminowane | - | - |
| Przeterminowane | (9 472) | (9 493) |
| 1-30 dni | - | - |
| 31-90 dni | - | - |
| 91-180 dni | - | - |
| 181-365 dni | - | - |
| powyżej 1 roku | (9 472) | (9 493) |
| | (9 472) | (9 493) |

Wartość netto

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|------------|------------|
| Nieprzeterminowane | 219 | 187 |
| Przeterminowane | 185 | - |
| 1-30 dni | - | - |
| 31-90 dni | - | - |
| 90-180 dni | - | - |
| 181-365 dni | - | - |
| powyżej 1 roku | 185 | - |
| | 404 | 187 |

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

w tysiącach złotych

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Stan na początek okresu | (9 493) | (9 531) |
| Utworzenie | - | - |
| Wykorzystanie | - | - |
| Rozwiązanie | 21 | 38 |
| Stan na koniec okresu | (9 472) | (9 493) |

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2016 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Inne zobowiązania oprocentowane

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

Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne

Forwardy walutowe

Swapy na stopy procentowe

Opcje walutowe

Inne instrumenty pochodne

| Wartość księgowa | Zakontraktowana wartość przepływów | Do 1 roku | 1-5 lat | Powyżej 5 lat |
|------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| - | - | - | - | - |
| 4 998 | 5 647 | 5 647 | - | - |
| 131 842 | 162 878 | 20 578 | 30 476 | 111 824 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| 136 840 | 168 525 | 26 225 | 30 476 | 111 825 |

Na dzień 31.12.2015 r.

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)

Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne

Forwardy walutowe

Swapy na stopy procentowe

Opcje walutowe

Inne instrumenty pochodne

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

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2016 r.

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)

Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne

Forwardy walutowe

Swapy na stopy procentowe

Opcje walutowe

Inne instrumenty pochodne

| Wartość księgowa | Zakontraktowana wartość przepływów | Do 1 roku | 1-5 lat |
|------------------|------------------------------------|--------------|--------------|
| 583 | - | 612 | 334 |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| 700 | - | 700 | 700 |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| 1 283 | - | 1 312 | 1 034 |
| | | | 278 |

Na dzień 31.12.2015 r.

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)

Zobowiązania finansowe - instrumenty

poходne

Forwardy walutowe

Swapy na stopy procentowe

Opcje walutowe

Inne instrumenty pochodne

| | Wartość księgowa | Zakontraktowana wartość przepływów | Do 1 roku | 1-5 lat |
|--|------------------|------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 881 | 947 | 341 | 606 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania oprocentowane | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń) | 450 | 450 | 450 | - |
| Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne | - | - | - | - |
| Forwardy walutowe | - | - | - | - |
| Swapy na stopy procentowe | - | - | - | - |
| Opcje walutowe | - | - | - | - |
| Inne instrumenty pochodne | - | - | - | - |
| | 1 331 | 1 397 | 791 | 606 |

26 Obszary geograficzne

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

27 Zobowiązania warunkowe

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

Spółka Cognor Holding S.A. wraz ze spółką zależną COGNOR S.A. posiadają kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. w limicie 25 000 tys. zł, poręczony do tej kwoty przez ww. spółki. Okres poręczenia pokrywa się z wymagalnością tego kredytu tj. 27 lipiec 2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wykorzystanie wynosiło 23 154 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciąganych przez spółki zależne Cognor Blachy Dachowe S.A. i COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach w łącznej kwocie 1 969 tys. zł.

Spółka udzieliła również Spółce zależnej COGNOR S.A. poręczenia spłaty z tytułu faktoringu na kwotę 75 000 tys. zł. oraz pożyczki zaciągniętej od WFOŚiGW w kwocie 5 383 tys. zł.

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

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

- zastawem rejestrowym na:

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

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

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

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

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

- 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.

28 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności i przedpłat:

w tysiącach złotych

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

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty pożyczek | 19 051 | (2 953) |
| Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych | - | - |
| Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z zobowiązaniem inwestycyjnym | (11 588) | - |
| Korekta stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów | (4 000) | - |
| Zmiana stanu należności w wyniku kompensaty należności z otrzymanymi pożyczkami | - | (5 321) |
| Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 3 463 | (8 274) |

Zmiana stanu zapasów:

w tysiącach złotych

Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu zapasów w wyniku aportu | - | - |
| Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | - | - |

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tysiącach złotych

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

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i zobowiązań wobec akcjonariusza | 65 760 | 29 346 |
| Korekta stanu zobowiązań z tytułu nabycia pozostałych inwestycji | 39 587 | (28 326) |
| Kompensata zobowiązania z należnością z tytułu dywidendy | - | (600) |
| Korekta stanu zobowiązań z tytułu kompensaty udzielonych pożyczek z zobowiązaniami | (121 925) | 1 432 |
| Kompensata zobowiązań z odsetkami od należności leasingowych | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconych odsetek | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (16 578) | 1 852 |

29 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Saldo rozrachunków na dzień sprawozdawczy

| Nazwa jednostki | w tysiącach złotych | Należności i udzielone pożyczki | Zobowiązania | Otrzymane pożyczki |
|--|---------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|
| - jednostki zależne | | | | |
| Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o. | | 21 | - | - |
| COGNOR S.A. | | 40 175 | 98 622 | 4 984 |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach | | 20 182 | - | 14 |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu | | 2 | - | - |
| Zlomrex Metal Sp. z o.o. | | 536 | - | - |
| Business Support Services Sp. z o.o. | | - | 1 | - |
| Cognor S.A. sp.k. | | 2 641 | - | - |
| Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego | | 2 | - | - |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie | | 10 | - | - |
| 4 Groups Sp. z o.o. | | - | 64 | - |
| | | 63 569 | 98 687 | 4 998 |

- jednostki kontrolowane przez właściciela

| | | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---|
| Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. | 2 594 | - | - |
| PS Holdco Sp. z o.o.* | 220 | 33 218 | - |
| | 2 814 | 33 218 | - |

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

b) Przychody ze wzajemnych transakcji

| Nazwa jednostki | w tysiącach złotych | Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów | Przychody ze sprzedaży usług | Pozostałe przychody | Przychody finansowe |
|--|---------------------|---|------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>- jednostki zależne</i> | | | | | |
| Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o. | | 1 | 68 | 12 | - |
| COGNOR S.A. | | 14 | 4 267 | 71 025 | 2 145 |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach | | 5 | 13 731 | 222 | 1 447 |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu | | - | 3 | 1 | - |
| Złomrex Metal Sp. z o.o. | | 12 | 2 248 | - | - |
| Business Support Services Sp. z o.o. | | - | 1 | - | - |
| Cognor S.A. sp.k. | | - | 7 | 16 | 25 |
| Cognor International Finance PLC | | - | 67 | 646 | - |
| Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego | | 8 | 2 | - | - |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie | | 3 | 473 | - | - |
| 4 Groups Sp. z o.o. | | - | 29 | - | - |
| | | 43 | 20 896 | 71 922 | 3 617 |

- jednostki kontrolowane przez właściciela

| | | | | |
|---------------------------------------|---|------------|---|------------|
| 4 Workers Przemysł Sztuczki | - | 18 | - | - |
| KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. | - | 2 | - | - |
| Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. | - | 26 | - | 301 |
| PS Holdco Sp. z o.o. | - | 180 | - | - |
| | - | 226 | - | 301 |

c) Koszty wzajemnych transakcji

| Nazwa jednostki | w tysiącach złotych | Zakup produktów i materiałów | Zakup usług | Pozostałe koszty i straty netto | Koszty finansowe |
|--|---------------------|------------------------------|--------------|---------------------------------|------------------|
| <i>- jednostki zależne</i> | | | | | |
| Cognor Blachy Dachowe Sp. z o.o. | | - | - | - | - |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach | | - | 545 | - | 3 623 |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu | | - | - | - | 2 031 |
| ZW Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. | | - | - | - | - |
| Złomrex Metal Sp. z o.o. | | - | - | 1 | - |
| COGNOR S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie | | - | 302 | - | 434 |
| 4 Groups Sp. z o.o. | | - | 652 | - | - |
| | | - | 1 499 | 1 | 6 088 |

- jednostki kontrolowane przez właściciela

| | | | | |
|--------------------------------------|---|--------------|---|--------------|
| KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.* | - | 4 920 | - | - |
| PS Holdco Sp. z o.o. | - | - | - | 2 252 |
| | - | 4 920 | - | 2 252 |

* jednostki kontrolowane przez właściciela

W latach 2016 i 2015 Spółka nie zawierała ze stronami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

30 Sezonowość działalności

Nie występuje sezonowość działalności.

31 Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

| 01.01.2016 - 31.12.2016 | | |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Kobiety | Mężczyźni | Razem |
| 9 | 1 | 10 |
| - | 1 | 1 |
| 9 | 2 | 11 |

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

| 01.01.2016 - 31.12.2016 | | |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Kobiety | Mężczyźni | Razem |
| 10 | 1 | 11 |
| - | 1 | 1 |
| 10 | 2 | 12 |

Wynagrodzenia brutto w okresie

Członków Zarządu
Członków Rady Nadzorczej

| 01.01.2016 - 31.12.2016 | 01.01.2015 - 31.12.2015 |
|----------------------------|----------------------------|
| 5 112 | 5 112 |
| 378 | 378 |
| 5 490 | 5 490 |

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

32 Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

33 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Poraj, 21 marca 2017 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego

| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | 31-12-2016 | Dane porównawcze* | 31-12-2016 | Dane porównawcze* |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 21 175 | 13 633 | 4 839 | 3 258 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 18 393 | -57 661 | 4 203 | -13 779 |
| III. Zysk (strata) brutto | 13 865 | -57 514 | 3 169 | -13 744 |
| IV. Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 10 621 | -57 176 | 2 427 | -13 663 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 761 | -2 972 | -402 | -710 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -79 471 | 3 627 | -18 162 | 867 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 81 592 | -765 | 18 647 | -183 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 360 | -110 | 82 | -26 |
| IX. Aktywa, razem | 464 403 | 397 540 | 104 974 | 93 286 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 146 361 | 94 044 | 33 083 | 22 068 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 112 102 | 37 281 | 25 340 | 8 748 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 34 259 | 56 763 | 7 744 | 13 320 |
| XIII. Kapitał własny | 318 042 | 303 496 | 71 890 | 71 218 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 150 532 | 139 702 | 34 026 | 32 782 |
| XV. Liczba akcji (w tys. szt.) | 75 266 | 69 851 | | |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 0,14 | -0,82 | 0,03 | -0,20 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 0,10 | -0,82 | 0,02 | -0,20 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 4,23** | 4,34 | 0,96 | 1,02 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 2,93*** | 3,22**** | 0,66 | 0,76 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) | - | - | - | - |

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

** na 31.12.2016 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz zysku na jedną akcję wynosiła 75 266 tys. sztuk.

*** na 12.12.2016 r. liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej straty na jedną akcję wynosiła 108 573 tys. sztuk (podstawowa liczba akcji zwykłych oraz liczba potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek przypadających za okres 1 stycznia 2016 r. - grudzień 2016 r.).

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2016 r. 4,4240 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3757 zł/EURO (rok 2016), 4,1848 zł/EURO (rok 2015).