

Cognor Holding S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2017 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2017	31.12.2016 <i>*przekształcone</i>	31.12.2015 <i>*przekształcone</i>
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	285 862	300 250	282 266
Wartości niematerialne	16	13 005	11 938	10 834
Nieruchomości inwestycyjne	17	125	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 251	3 250	3 147
Pozostałe inwestycje	18	55	4 805	13 578
Pozostałe należności	22	223	126	49
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19	25 771	20 220	21 111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	70 178	93 376	83 467
Aktywa trwałe razem		398 470	433 965	414 452
Zapasy	21	277 494	303 938	269 735
Pozostałe inwestycje	18	12	138	127
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	778	1 908	290
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	171 889	137 394	125 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	102 046	25 054	37 303
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24	-	6 012	5 506
Aktywa obrotowe razem		552 219	474 444	438 736
Aktywa razem		950 689	908 409	853 188

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2017	31.12.2016 *przekształcone	31.12.2015 *przekształcone
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	25	177 923	150 532	139 702
Pozostałe kapitały		221 018	184 617	194 935
Różnice kursowe z przeliczenia		8	43	32
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		(173 600)	(188 667)	(185 696)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		225 349	146 525	148 973
Udziały niekontrolujące		16 485	13 775	21 569
Kapitał własny ogółem		241 834	160 300	170 542
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	358 003	378 383	387 034
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	11 282	9 202	9 230
Pozostałe zobowiązania	30	19 515	25 202	37 479
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	-	6 150	6 409
Zobowiązania długoterminowe razem		388 800	418 937	440 152
Kredyty w rachunku bieżącym	27	24 607	25 274	18 767
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	44 523	74 656	48 882
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	5 122	4 939	4 884
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	-	-	5
Rezerwy	29	3 362	3 135	3 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	242 324	221 051	166 067
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		117	117	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem		320 055	329 172	242 494
Zobowiązania razem		708 855	748 109	682 646
Pasywa razem		950 689	908 409	853 188

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>*przekształcone</i>	01.01.2015 - 31.12.2015 <i>*przekształcone</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		7	1 789 280	1 377 352	1 365 761
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		8	(1 573 044)	(1 228 812)	(1 266 013)
Zysk brutto ze sprzedaży			216 236	148 540	99 748
Pozostałe przychody		9	10 126	5 558	4 545
Koszty sprzedaży		8	(65 792)	(51 231)	(48 725)
Koszty ogólnego zarządu		8	(50 528)	(39 343)	(35 899)
Pozostałe zyski netto		10	(2 644)	2 822	2 901
Pozostałe koszty		11	(8 188)	(6 951)	(8 060)
Zysk na działalności operacyjnej			99 210	59 395	14 510
Przychody finansowe		12	22 131	5 216	26 676
Koszty finansowe		12	(53 339)	(68 412)	(57 107)
Koszty finansowe netto			(31 208)	(63 196)	(30 431)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych			51	103	(85)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia			-	-	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem			68 053	(3 698)	(16 006)
Podatek dochodowy		13	(18 148)	7 770	3 331
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej			49 905	4 072	(12 675)
Działalność zaniechana					
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu			-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy			49 905	4 072	(12 675)
w tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej			47 604	4 013	(13 557)
Udziały niekontrolujące			2 301	59	882
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy			49 905	4 072	(12 675)

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 3

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>		<i>Nota</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>*przekształcone</i>	01.01.2015 - 31.12.2015 <i>*przekształcone</i>
Inne całkowite dochody					
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą					
			(35)	11	572
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu					
			(35)	11	572
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			49 870	4 083	(12 103)
w tym przypadające na:					
Właściciele jednostki dominującej					
			47 569	4 024	(12 985)
Udziały niekontrolujące					
			2 301	59	882
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy					
			49 870	4 083	(12 103)
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	26		0,60	0,06	(0,20)
- z działalności kontynuowanej					
			0,60	0,06	(0,20)
- z działalności zaniechanej					
			-	-	-
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)					
	26		0,44	0,04	(0,12)
- z działalności kontynuowanej					
			0,44	0,04	(0,12)
- z działalności zaniechanej					
			-	-	-

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			*przekształcone	*przekształcone
Działalność kontynuowana				
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		68 053	(3 698)	(16 006)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		15, 19 40 917	38 763	35 569
Amortyzacja wartości niematerialnych		16 411	259	801
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		(3 605)	-	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(22 352)	18 208	(947)
Zysk z wykupu obligacji własnych		12 -	(5 216)	(26 013)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	(1 004)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		772	(398)	(3 214)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		47 087	46 252	53 412
Zmiana stanu należności i przedpłat		(45 934)	(11 688)	55 607
Zmiana stanu zapasów		26 444	(34 203)	18 284
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		30 276	51 218	(15 914)
Zmiana stanu rezerw		227	(2 608)	(2 776)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		2 263	27	(194)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	-	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(51)	(103)	85
Zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	-	-
Pozostałe korekty		-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej		144 508	95 809	98 694
Działalność zaniechana				
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		-	-	-
Korekty				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Zmiana stanu należności		-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		144 508	95 809	98 694
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:		932	(1 712)	(434)
- z działalności kontynuowanej		932	(1 712)	(434)
- z działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		145 440	94 097	98 260

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>*przekształcone</i>	01.01.2015 - 31.12.2015 <i>*przekształcone</i>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 362	2 772	8 543
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		288	14	507
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania		-	465	3 921
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	-	1 080
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		-	(363)	(109)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji		-	1 014	-
Odsetki otrzymane		294	129	131
Dywidendy otrzymane		50	2	-
Splata udzielonych pożyczek		126	-	1 801
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej		-	-	515
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(15 471)	(34 828)	(17 327)
Nabycie wartości niematerialnych		(1 925)	(1 884)	(779)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej		(125)	-	-
Opłacone prawo wieczystego użytkowania gruntów		(1)	-	-
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Nabycie udziałów w innych spółkach		-	-	(10)
Udzielone pożyczki		-	-	(1 700)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(15 402)	(32 679)	(3 427)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(15 402)	(32 679)	(3 427)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji		39 792	-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		1 438	22 677	19 857
Przepływy z tytułu faktoringu z regresem		(503)	2 514	(46 574)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(18 851)	(33 848)	(32 504)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(13 761)	(15 956)	(5 668)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje		(4 280)	(5 278)	(5 286)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(46 902)	(39 693)	(35 456)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(9 312)	(10 590)	(392)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej		(52 379)	(80 174)	(106 023)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(52 379)	(80 174)	(106 023)

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 <i>*przekształcone</i>	01.01.2015 - 31.12.2015 <i>*przekształcone</i>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		77 659	(18 756)	(11 190)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	23 (220)	18 536	29 740
	Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	(14)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	77 439	(220)	18 536
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	2 964	527	509

* przyczyny i skutki przekształcenia opisano w notcie 3

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej								
	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 (opublikowane)		132 444	202 193	(540)	(168 074)	166 023	21 263	187 286
<i>Korekty związane z ujęciem OMS</i>	3	-	-	-	581	581	-	581
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 (z uwzględnieniem OMS)		132 444	202 193	(540)	(167 493)	166 604	21 263	187 867
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	572	(13 557)	(12 985)	882	(12 103)
- zysk netto za okres		-	-	-	(13 557)	(13 557)	882	(12 675)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	572	-	572	-	572
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		7 258	(7 258)	-	(3 938)	(3 938)	(39)	(3 977)
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	(39)	(39)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje		7 258	(7 258)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje		-	-	-	(3 938)	(3 938)	-	(3 938)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych		-	-	-	396	396	(505)	(109)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli		-	-	-	396	396	(505)	(109)
Pozostałe		-	-	-	(1 104)	(1 104)	(32)	(1 136)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015		139 702	194 935	32	(185 696)	148 973	21 569	170 542
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016		139 702	194 935	32	(185 696)	148 973	21 569	170 542
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	11	4 013	4 024	59	4 083
- (strata)/zysk netto za okres		-	-	-	4 013	4 013	59	4 072
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	11	-	11	-	11
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		10 830	(10 830)	-	(13 521)	(13 521)	(249)	(13 770)
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	(249)	(249)
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	22	10 830	(10 830)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje		-	-	-	(4 721)	(4 721)	-	(4 721)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem		-	-	-	(8 800)	(8 800)	-	(8 800)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych		-	-	-	7 241	7 241	(7 604)	(363)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli		-	-	-	7 241	7 241	(7 604)	(363)
Przeniesienie zysku		-	512	-	(512)	-	-	-
Pozostałe		-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016		150 532	184 617	43	(188 667)	146 525	13 775	160 300

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017	150 532	184 617	43	(188 667)	146 525	13 775	160 300
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(35)	47 604	47 569	2 301	49 870
- zysk netto za okres	-	-	-	47 604	47 604	2 301	49 905
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	27 391	36 401	-	(32 128)	31 664	-	31 664
Podwyższenie kapitału	39 792	-	-	-	39 792	-	39 792
Podwyższenie kapitału - aport OMS	24 000	-	-	(24 000)	-	-	-
Obniżenie ceny nominalnej akcji	(38 044)	38 044	-	-	-	-	-
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	25 1 643	(1 643)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(4 280)	(4 280)	-	(4 280)
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	25 -	-	-	(3 848)	(3 848)	-	(3 848)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(409)	(409)	409	-
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(409)	(409)	409	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017	177 923	221 018	8	(173 600)	225 349	16 485	241 834

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Informacje o Grupie

a) Informacje podstawowe

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych (zwanymi łącznie „Grupą”). Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 31 grudnia 2017 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,38%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. (poprzednio KAPITAL S.A. Sp. k.)	Polska	51,0%	2008-03-25*
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	93,52%	2014-04-11
ODLEWNIA METALI SZOPIENICE Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2017-11-22
4 GROUPS Sp. z o.o.	Polska	30,00% (jednostka stowarzyszona)	2013-01-21
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,38% (jednostka stowarzyszona)	2014-04-11

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

W dniu 1 września 2017 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie dotyczyło 2 spółek zależnych i nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 22 listopada 2017 roku PS HoldCo Sp. z o.o. (jednostka dominująca wobec Cognor Holding S.A.) w ramach podwyższenia kapitału wniosła aportem do Cognor Holding S.A. 100% udziałów w spółce Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

(ii) Oświadczenie zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 marca 2018 r.

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

Nowe standardy i interpretacje zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017:

a) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zaprezentowała ww. ujawnienie w nocie nr 27.

b) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Standard nie ma wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają m.in. MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”. Poprawki zawierają wyjaśnienia dotyczące zakresu ujawnień i obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r.

Grupa zastosowała standard dotyczący ww. ujawnień w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard ma zastosowanie retrospektywne, przy czym nie jest wymagane przekształcenie danych za okresy poprzedzające okres pierwszego zastosowania. Przekształcenie danych jest dozwolone tylko w przypadku, gdy jest to możliwe bez wykorzystania wiedzy aktualnej a przekształcone sprawozdanie finansowe odzwierciedla wszystkie wymogi MSSF 9.

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. 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: (i) ujmowanie w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, oraz (ii) ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązania z ksiąg.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. Wpływ zastosowania MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy został zaprezentowany w nocie nr 4.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Po przeprowadzonej analizie umów i kontraktów zawartych przez Grupę, Zarząd uważa iż standard ten nie ma wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Grupa nie przewiduje aby zastosowanie nowego standardu w istotny sposób wpłynęło na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę, a które Grupa ocenia, że będą bez wpływu na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Jednocześnie Grupa uważa, iż niżej wymienione standardy i interpretacje nie będą miały wpływu na jej sprawozdanie finansowe:

- a) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- b) Roczne zmiany do MSSF 2014-2016: dotyczące MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”
- c) Roczne zmiany do MSSF 2015-2017
- d) MSR 19 "Świadczenia pracownicze"
- e) MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"
- f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- g) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach
- h) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
- i) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych
- j) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- k) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami
- l) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe
- m) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

c) Istotne oszacowania i osądy

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

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

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

- nota 16 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 20 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 21 – zapasy
- nota 25 - rozliczenia z właścicielem
- nota 28 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
- nota 29 i 32 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 31 – instrumenty finansowe

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

a) Podstawy konsolidacji

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

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

Korekty konsolidacyjne

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

Transakcje z udziałami niekontrolującymi

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

Połączenie jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

Nabycie pod wspólną kontrolą

Dla nabycia pod wspólną kontrolą nie mają zastosowania zasady określone w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Takie nabycia są rozliczane zgodnie z metodą poprzednich wartości („predecessor value method”) polegającą na zastosowaniu wartości księgowych danej jednostki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego najwyższego szczebla z uwzględnieniem korekt dostosowujących do polityki rachunkowości grupy Cognor Holding.

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

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

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

Jednostki działające za granicą

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

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

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

Badania i rozwój

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

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

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

Prawa do emisji CO2

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

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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

f) Nieruchomości inwestycyjne

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

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

i) Zapasy

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

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

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

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Pozostałe kapitały

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

Dywidendy

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

Zakup akcji własnych

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

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

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

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Cognor International Finance plc w okresie na dzień lub blisko dnia sprawozdawczego.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

o) Rezerwy

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

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

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

r) Przychody

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

Sprzedaż wyrobów gotowych

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

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

Świadczenie usług

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

s) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

t) Pozostałe przychody i koszty

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

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

3 Przekształcenie danych porównywalnych

W dniu 24 listopada 2017 roku PS Holdco Sp. z o.o. podwyższając kapitał w Cognor Holding S.A. wniosło aportem 100% udziałów w Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.

W związku z faktem, iż Grupa Cognor Holding oraz Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. pozostają, i pozostawały w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem, pod wspólną kontrolą, dla ww. aportu nie mają zastosowania zasady określone w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i został on rozliczony w księgach rachunkowych Grupy Cognor Holding zgodnie z metodą poprzednich wartości („predecessor value method”) polegającą na zastosowaniu wartości księgowych spółki Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego najwyższego szczebla z uwzględnieniem korekt dostosowujących do polityki rachunkowości grupy Cognor Holding.

W związku z powyższym zmianie uległy skonsolidowane dane porównywalne w taki sposób jakby Spółka Odlewnia Metali Szopienice od zawsze była w Grupie Cognor Holding. Zmiana została przedstawiona w odniesieniu do ostatniego prezentowanego okresu tj. w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z informacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015, w przypadku skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015. Wszelkie noty, które zawierają zmianę stanu zostały przekształcone uwzględniając zmianę wg stanu na 1 stycznia 2015 roku.

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2016 roku oraz dla skonsolidowanych sprawozdań z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	na dzień 31 grudnia 2016			na dzień 31 grudnia 2015		
	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane
Aktywa						
Rzeczowe aktywa trwałe	292 821	7 429	300 250	278 043	4 223	282 266
Wartości niematerialne	11 938	-	11 938	10 834	-	10 834
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 250	-	3 250	3 147	-	3 147
Pozostałe inwestycje	4 805	-	4 805	13 578	-	13 578
Pozostałe należności	126	-	126	49	-	49
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	19 944	276	20 220	20 828	283	21 111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	92 058	1 318	93 376	82 018	1 449	83 467
Aktywa trwałe razem	424 942	9 023	433 965	408 497	5 955	414 452
Zapasy	297 741	6 197	303 938	263 476	6 259	269 735
Pozostałe inwestycje	2 721	(2 583)	138	4 236	(4 109)	127
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 908	-	1 908	290	-	290
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	136 997	397	137 394	127 378	(1 603)	125 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 980	74	25 054	36 928	375	37 303
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 012	-	6 012	5 506	-	5 506
Aktywa obrotowe razem	470 359	4 085	474 444	437 814	922	438 736
Aktywa razem	895 301	13 108	908 409	846 311	6 877	853 188
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	150 532	-	150 532	139 702	-	139 702

Pozostałe kapitały	184 617	-	184 617	194 935	-	194 935
Różnice kursowe z przeliczenia	43	-	43	32	-	32
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(193 064)	4 397	(188 667)	(187 547)	1 851	(185 696)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	142 128	4 397	146 525	147 122	1 851	148 973
Udziały niekontrolujące	13 775	-	13 775	21 569	-	21 569
Kapitał własny ogółem	155 903	4 397	160 300	168 691	1 851	170 542
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	376 398	1 985	378 383	386 446	588	387 034
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 058	144	9 202	9 113	117	9 230
Pozostałe zobowiązania	25 202	-	25 202	37 479	-	37 479
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 150	-	6 150	6 409	-	6 409
Zobowiązania długoterminowe razem	416 808	2 129	418 937	439 447	705	440 152
Kredyty w rachunku bieżącym	23 154	2 120	25 274	15 846	2 921	18 767
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	72 451	2 205	74 656	48 873	9	48 882
Zobowiązania z tytułu świadczeń	4 914	25	4 939	4 867	17	4 884
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	5	-	5
Rezerwy	3 130	5	3 135	3 697	75	3 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	218 824	2 227	221 051	164 768	1 299	166 067
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	-	117	117	-	117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	322 590	6 582	329 172	238 173	4 321	242 494
Zobowiązania razem	739 398	8 711	748 109	677 620	5 026	682 646
Pasywa razem	895 301	13 108	908 409	846 311	6 877	853 188

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	1 stycznia 2016 - 31 grudnia 2016			1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015		
	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujściem OMS	Przekształcone dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujściem OMS	Przekształcone dane
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	1 352 393	24 959	1 377 352	1 364 804	957	1 365 761
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 209 667)	(19 145)	(1 228 812)	(1 268 982)	2 969	(1 266 013)
Zysk brutto ze sprzedaży	142 726	5 814	148 540	95 822	3 926	99 748
Pozostałe przychody	5 727	(169)	5 558	4 717	(172)	4 545
Koszty sprzedaży	(49 970)	(1 261)	(51 231)	(47 791)	(934)	(48 725)
Koszty ogólnego zarządu	(37 938)	(1 405)	(39 343)	(34 640)	(1 259)	(35 899)
Pozostałe zyski netto	2 697	125	2 822	2 952	(51)	2 901
Pozostałe koszty	(6 724)	(227)	(6 951)	(7 913)	(147)	(8 060)
Zysk na działalności operacyjnej	56 518	2 877	59 395	13 147	1 363	14 510

Przychody finansowe	5 216	-	5 216	26 678	(2)	26 676
Koszty finansowe	(68 212)	(200)	(68 412)	(57 009)	(98)	(57 107)
Koszty finansowe netto	(62 996)	(200)	(63 196)	(30 331)	(100)	(30 431)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	103	-	103	(85)	-	(85)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(6 375)	2 677	(3 698)	(17 269)	1 263	(16 006)
Podatek dochodowy	7 901	(131)	7 770	3 324	7	3 331
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	1 526	2 546	4 072	(13 945)	1 270	(12 675)

1 stycznia 2016 - 31 grudnia 2016			1 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015		
Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane	Opublikowane dane	Korekty w związku z ujęciem OMS	Przekształcone dane

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Działalność kontynuowana

(Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(6 375)	2 677	(3 698)	(17 269)	1 263	(16 006)
Korekty						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	38 061	702	38 763	35 062	507	35 569
Amortyzacja wartości niematerialnych	259	-	259	801	-	801
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	18 208	-	18 208	(947)	-	(947)
Zysk z wykupu obligacji własnych	(5 216)	-	(5 216)	(26 013)	-	(26 013)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 004)	-	(1 004)	-	-	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(280)	(118)	(398)	(3 239)	25	(3 214)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	46 003	249	46 252	53 174	238	53 412
Zmiana stanu należności i przedpłat	(9 688)	(2 000)	(11 688)	60 027	(4 420)	55 607
Zmiana stanu zapasów	(34 265)	62	(34 203)	19 582	(1 298)	18 284
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	50 290	928	51 218	(16 477)	563	(15 914)
Zmiana stanu rezerw	(2 538)	(70)	(2 608)	(2 838)	62	(2 776)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(8)	35	27	(205)	11	(194)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-	-	-	-	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(103)	-	(103)	85	-	85

Zysk z tytułu okazynego nabycia	-	-	-	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności kontynuowanej	93 344	2 465	95 809	101 743	(3 049)	98 694
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	93 344	2 465	95 809	101 743	(3 049)	98 694
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:	(1 712)	-	(1 712)	(434)	-	(434)
- z działalności kontynuowanej	(1 712)	-	(1 712)	(434)	-	(434)
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 632	2 465	94 097	101 309	(3 049)	98 260
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 638	134	2 772	8 469	74	8 543
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	14	-	14	507	-	507
Wpływy z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania	465	-	465	3 918	3	3 921
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	1 080	-	1 080
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	(363)	-	(363)	(109)	-	(109)
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	1 014	-	1 014	-	-	-
Odsetki otrzymane	404	(275)	129	136	(5)	131
Dywidendy otrzymane	2	-	2	-	-	-
Splata udzielonych pożyczek	1 500	(1 500)	-	1 801	-	1 801
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	-	515	-	515
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 911)	(3 917)	(34 828)	(16 974)	(353)	(17 327)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 884)	-	(1 884)	(779)	-	(779)
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów w innych spółkach	-	-	-	(10)	-	(10)
Udzielone pożyczki	-	-	-	(1 700)	-	(1 700)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(27 121)	(5 558)	(32 679)	(3 146)	(281)	(3 427)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 121)	(5 558)	(32 679)	(3 146)	(281)	(3 427)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 148	2 529	22 677	19 857	-	19 857

Przepływy z tytułu faktoringu z regresem	757	1 757	2 514	(46 574)	-	(46 574)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(33 164)	(684)	(33 848)	(32 240)	(264)	(32 504)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(15 947)	(9)	(15 956)	(5 655)	(13)	(5 668)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje	(5 278)	-	(5 278)	(5 286)	-	(5 286)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(39 693)	-	(39 693)	(35 456)	-	(35 456)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(10 590)	-	(10 590)	(392)	-	(392)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej	(83 767)	3 593	(80 174)	(105 746)	(277)	(106 023)
Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(83 767)	3 593	(80 174)	(105 746)	(277)	(106 023)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 256)	500	(18 756)	(7 583)	(3 607)	(11 190)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	21 082	(2 546)	18 536	28 679	1 061	29 740
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-	-	-	(14)	-	(14)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	1 826	(2 046)	(220)	21 082	(2 546)	18 536
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	494	33	527	474	35	509

Ponadto Grupa dokonała zmian w ujęciu wyłączeń transakcji wewnątrzgrupowych w odniesieniu do poszczególnych kategorii kosztów rodzajowych oraz kategorii przychodów. Poniższe zmiany zostały już zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2017 r.

Wpływ zmian będących skutkiem powyższej zmiany prezentacji, w stosunku do danych zaprezentowanych w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiono poniżej.

<i>w tysiącach złotych</i>	Opublikowane	Zmiana prezentacji	Wpływ korekt OMS	Przekształcone dane
Koszty wg rodzaju za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015				
Zużycie materiałów i energii	(799 413)	(65 195)	(17 738)	(882 346)
Usługi obce	(203 421)	65 195	(1 003)	(139 229)
		-		
Koszty wg rodzaju za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016				
Zużycie materiałów i energii	(747 171)	(94 360)	(39 422)	(880 953)
Usługi obce	(228 440)	76 736	(1 285)	(152 989)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(148 796)	17 624	23 739	(107 433)
		-		
Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 127 525	18 060	47 512	1 193 097
Przychody ze sprzedaży materiałów	30 969	(18 060)	938	13 847
		-		

4 Wpływ standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy

Na datę niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zakończyła prace nad analizą wpływu standardu na bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 r. W dalszej części noty zawarto dane finansowe, które Grupa ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 9. Tym niemniej jednak dane te nie podlegały badaniu i istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniach finansowych za rok 2018 będą się różnić od zaprezentowanych poniżej. Grupa planuje zakończenie wdrożenia w pierwszym kwartale 2018 r. Główne pozostałe etapy prac to: zmiany w politykach rachunkowości i instrukcjach księgowych, dostosowanie systemów księgowych (ewidencyjnych) do nowych wymogów, dostosowanie procesów tak aby zdarzenia gospodarcze były rozpatrywane pod kątem wymogów MSSF 9 na moment zawarcia transakcji oraz opracowanie ujawnień do sprawozdania finansowego. Grupa planuje przedstawić najważniejsze ujawnienia wynikające z wymogów MSSF 9 w śródrocznym sprawozdaniu na 31 marca 2018 r.

Grupa podjęła decyzje o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostaną wprowadzone 1 stycznia 2018 r.

a) należności

Grupa regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym zarówno wg MSR 39 jak i MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Grupa przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Zastosowanie MSSF9 spowoduje więc zmianę metody wyceny tych należności ze zamortyzowanego kosztu na wycenę według wartości godziwej. Skutki wyceny do wartości godziwej ujęte zostaną w wyniku finansowym. Na 31 grudnia 2017 roku Grupa wykazuje 14 745 tys. zł należności faktoringowych. W związku z faktem, iż są to należności o krótkim terminie wymagalności, Grupa uważa iż wycena do wartości godziwej nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynie na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości zostanie wyliczony na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Z przeprowadzonej przez Grupę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wyniesie ok. 342 tys. zł.

b) pożyczki udzielone

W ramach analizy modelu biznesowego Grupa ustaliła, iż wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia (Grupa nie dokonywała sprzedaży ani nie planuje dokonania sprzedaży). Prezentowane przez Grupę pożyczki spełniają test SPPI, a zatem będą wycenione w zamortyzowanym koszcie z ustalonym odpisem aktualizującym przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych. Brak istotnego wpływu na wynik finansowy. Pożyczki udzielone wg stanu na 31 grudnia 2017 wynosiły 12 tys. zł.

c) środki pieniężne

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywane w celu ściągnięcia". W związku z tym środki pieniężne nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zastosowanie MSSF 9 wpłynie na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy i potencjalny odpis nie będzie miał wpływu na wykazywane środki pieniężne.

d) udziały w innych jednostkach

W związku z nieistotnością tej pozycji Grupa odstąpiła od szczegółowej analizy tej pozycji (wartość udziałów w innych jednostkach na 31 grudnia 2017 wynosi: 55 tys. zł)

e) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są wyceniane przez Grupę wg zamortyzowanego kosztu i zastosowanie MSSF 9 nie wpłynie w żaden sposób na zmianę ich wyceny.

f) zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe są wyceniane przez Grupę wg zamortyzowanego kosztu i zastosowanie MSSF 9 nie wpłynie w żaden sposób na zmianę ich wyceny.

5 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

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

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

Segmenty branżowe

w tysiącach złotych

31.12.2017	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	214 153	1 536 888	5 203	33 036			
Przychody od odbiorców z Grupy	230 941	6 818	38	39 305			
Przychody ogółem	445 094	1 543 706	5 241	72 341	-	(277 102)	1 789 280
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(199 526)	(1 367 758)	(5 154)	(28 193)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(215 774)	(5 161)	(5)	(2 241)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(415 300)	(1 372 919)	(5 159)	(30 434)	-	250 768	(1 573 044)
Wynik segmentu	29 794	170 787	82	41 907	-	(26 334)	216 236
Pozostałe przychody	2 426	6 382	36	503	-	779	10 126
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 229)	(110 237)	(1 076)	(21 363)	-	37 585	(116 320)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(221)	2 585	7	(734)	-	(4 281)	(2 644)
Pozostałe koszty	(329)	(9 735)	(25)	(1 000)	-	2 901	(8 188)
Wynik na działalności operacyjnej	10 441	59 782	(976)	19 313	-	10 650	99 210
Koszty finansowe netto	(794)	(6 344)	125	(5 644)	(17 990)	(561)	(31 208)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							51
Podatek dochodowy							(18 148)
Zysk za okres							49 905

w tysiącach złotych

31.12.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	155 598	1 179 970	10 999	30 785			
Przychody od odbiorców z Grupy	191 396	13 461	-	24 003			
Przychody ogółem	346 994	1 193 431	10 999	54 788	-	(228 860)	1 377 352
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(149 348)	(1 079 548)	(9 521)	(27 314)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(175 115)	(12 260)	-	(6 645)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(324 463)	(1 091 808)	(9 521)	(33 959)	-	230 939	(1 228 812)
Wynik segmentu	22 531	101 623	1 478	20 829	-	2 079	148 540
Pozostałe przychody	2 380	3 106	40	699	1 884	(2 551)	5 558
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 048)	(73 054)	(1 956)	(12 212)	(3 779)	21 475	(90 574)
Pozostałe (straty)/zyski netto	943	200	(28)	13 272	2 147	(13 712)	2 822
Pozostałe koszty	(295)	(4 671)	(115)	(451)	(4 469)	3 050	(6 951)
Wynik na działalności operacyjnej	4 511	27 204	(581)	22 137	(4 217)	10 341	59 395
Koszty finansowe netto	(535)	(41)	294	(5 944)	(65 406)	8 436	(63 196)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							103
Podatek dochodowy							7 770
Strata za okres							4 072

w tysiącach złotych

31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	191 059	1 126 836	14 157	33 709			
Przychody od odbiorców z Grupy	204 641	101 662	7	17 953			
Przychody ogółem	395 700	1 228 498	14 164	51 662	-	(324 263)	1 365 761
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(183 097)	(1 062 165)	(12 007)	(28 493)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(192 371)	(86 558)	(8)	(8 510)			
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(375 468)	(1 148 723)	(12 015)	(37 003)	-	307 196	(1 266 013)
Wynik segmentu	20 232	79 775	2 149	14 659	-	(17 067)	99 748
Pozostałe przychody	1 354	4 208	236	396	64 039	(65 688)	4 545
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(21 387)	(57 962)	(2 241)	(947)	(17 127)	15 040	(84 624)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(846)	23 147	178	-	967	(20 545)	2 901
Pozostałe koszty	(366)	(4 562)	(38)	(5)	(5 771)	2 682	(8 060)
Wynik na działalności operacyjnej	(1 013)	44 606	284	14 103	42 108	(85 578)	14 510
Koszty finansowe netto	(1 265)	(3 477)	(27)	(3 061)	(95 777)	73 176	(30 431)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych							(85)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia							-
Podatek dochodowy							3 331
Zysk za okres (działalność kontynuowana)							(12 675)

w tysiącach złotych

31.12.2017	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	71 397	610 988	6 679	39 358	222 267	950 689
Zobowiązania segmentu	30 971	196 788	442	(2 144)	482 797	708 854
Nakłady inwestycyjne	3 842	19 573	767	2 181	-	26 363
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(2 279)	(36 734)	(291)	(2 024)	-	(41 328)
Odpisy aktualizujące	9	(3 124)	17	(55)	-	(3 153)
Główne pozycje niepieniężne ogółem	(2 270)	(39 858)	(274)	(2 079)	-	(44 481)

w tysiącach złotych

	31.12.2016	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		63 334	618 739	3 449	40 494	182 393	908 409
Zobowiązania segmentu		33 458	157 338	1 244	4 491	551 578	748 109
Nakłady inwestycyjne		(8 159)	64 438	-	4 299	-	60 578
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja		(2 226)	(31 341)	(191)	(1 851)	(3 413)	(39 022)
Odpisy aktualizujące		78	(148)	19	149		98
Główne pozycje niepieniężne ogółem		(2 148)	(31 489)	(172)	(1 702)	(3 413)	(38 924)

w tysiącach złotych

	31.12.2015	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		59 043	575 186	3 497	46 924	168 538	853 188
Zobowiązania segmentu		11 181	141 641	1 063	3 975	524 786	682 646
Nakłady inwestycyjne		2 959	25 582	-	2 848	-	31 389
<i>Główne pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja		(2 390)	(27 702)	(229)	(1 642)	(4 407)	(36 370)
Odpisy aktualizujące		(87)	1 062	(144)	(318)	1 054	1 567
Główne pozycje niepieniężne ogółem		(2 477)	(26 640)	(373)	(1 960)	(3 353)	(34 803)

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Inwestycje długo/krótkoterminowe	3 318	8 193	16 852
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 178	93 376	83 467
Nieruchomości inwestycyjne	125	-	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	778	1 908	290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 046	25 054	37 303
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	6 012	5 506
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	45 822	47 850	25 120
	222 267	182 393	168 538

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	402 526	453 039	435 916
Kredyt w rachunku bieżącym	24 607	25 274	18 767
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 150	6 409
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	117	117	117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	5
Pozostałe zobowiązania	55 547	66 998	63 572
	482 797	551 578	524 786

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dla lat 2017, 2016, 2015 zostały przypisane do poszczególnych segmentów.

6 Sprawozdawczość segmentów działalności (ciąg dalszy)

Obszary geograficzne

w tysiącach złotych

	Polska			Niemcy			Pozostałe kraje			Skonsolidowane		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 325 774	986 910	898 977	247 007	174 153	232 421	216 499	216 289	234 363	1 789 280	1 377 352	1 365 761
Nakłady inwestycyjne	26 363	60 578	31 389	-	-	-	-	-	-	26 363	60 578	31 389

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

Główni klienci

W 2017 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2016 i 2015 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

7 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	1 512 408	1 193 097	1 134 800
Przychody ze sprzedaży usług	29 610	23 358	27 104
Przychody ze sprzedaży towarów	222 466	147 050	191 051
Przychody ze sprzedaży materiałów	24 796	13 847	12 806
	1 789 280	1 377 352	1 365 761

8 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(40 866)	(38 566)	(35 809)
Zużycie materiałów i energii	(1 129 927)	(880 953)	(882 346)
Usługi obce	(152 491)	(152 989)	(139 229)
Podatki i opłaty	(10 809)	(9 427)	(15 246)
Wynagrodzenia	(130 654)	(112 264)	(105 054)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(30 621)	(28 232)	(26 206)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 734)	(3 891)	(4 290)
Amortyzacja przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	(462)	(456)	(561)
Koszty według rodzaju razem	(1 500 564)	(1 226 778)	(1 208 741)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(201 824)	(107 433)	(160 085)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	13 024	14 825	18 189
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 689 364)	(1 319 386)	(1 350 637)

9 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Otrzymane odszkodowania i kary	1 507	1 242	804
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	739	184	173
Umorzone zobowiązania	557	513	188
Zasądzone koszty postępowania sądowego	140	98	87
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych	3 605	99	-
Darowizny	708	44	105
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	1 846	1 037	1 390
Opłaty i prowizje	3	12	-
Odwrocenie odpisów na należności odsetkowe	210	1 109	502
Pozostałe	811	1 220	1 296
	10 126	5 558	4 545

10 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(613)	875	1 207
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	(159)	(507)	25
Zysk netto ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	30	2 506
(Strata)/zysk netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(524)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	1 004	(96)
(Zawiązanie)/rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych inwestycji	-	-	(87)
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	(1 640)	1 005	124
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	(232)	415	(254)
	(2 644)	2 822	2 901

11 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(1 247)	(1 100)	(2 001)
Koszty nieściągalnych należności	(2 061)	(599)	(1 401)
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(99)
Koszty postępowania sądowego	(475)	(283)	(242)
Kary umowne	(969)	(1 946)	(2 188)
Należności umorzone	(1 023)	(729)	(278)
Darowizny	(3)	(19)	(22)
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	-	-	-
Pozostałe	(2 410)	(2 275)	(1 829)
	(8 188)	(6 951)	(8 060)

12 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody finansowe			
Zysk netto z tytułu wykupu obligacji własnych	-	5 216	26 213
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	22 131	-	463
Przychody finansowe, razem	22 131	5 216	26 676
Koszty finansowe			
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(47 171)	(46 055)	(49 073)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(4 836)	(5 668)	(6 071)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	(15 712)	-
Pozostałe	(1 332)	(977)	(1 963)
Koszty finansowe, razem	(53 339)	(68 412)	(57 107)
Koszty finansowe netto	(31 208)	(63 196)	(30 431)

13 Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy za rok bieżący - działalność kontynuowana	(198)	(89)	(54)
Podatek odroczony			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych - działalność kontynuowana	(17 950)	7 859	3 385
- działalność zaniechana	-	-	-
	(17 950)	7 859	3 385
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(18 148)	7 770	3 331

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	68 053	100,0%	(3 698)	100,0%	(16 006)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(12 930)	(19,0%)	703	(19,0%)	3 041
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	0,1%	38	(1,2%)	44	(0,8%)	133
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3,1%)	(2 106)	29,2%	(1 078)	13,1%	(2 093)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	2,1%	1 425	(53,5%)	1 980	(0,2%)	25
Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	-	-	(14,9%)	550	(5,7%)	915
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	(1,4%)	223
Różnice trwale powstałe na połączeniu spółek w Grupie kapitałowej	-	-	(146,2%)	5 405	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	0,1%	88	0,3%	(10)	-	-
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	(2,0%)	(1 348)	-	-	(2,7%)	432
Pozostałe	(4,9%)	(3 315)	(4,8%)	176	(4,1%)	655
	(26,7%)	(18 148)	(210,1%)	7 770	(20,8%)	3 331

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

14 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2017 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 778 tys. zł (31.12.2016 r.: 1908 tys. zł, 31.12.2015 r.: 290 tys. zł).

Na dzień 31.12.2017 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 0 tys. zł (31.12.2016 r.: 0 tys. zł, 31.12.2015 r.: 5 tys. zł).

15 Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządze- nia	Środki trans- portu	Meble i wyposa- żenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2015 wg opublikowanych danych	1 001	170 193	427 098	36 475	7 104	15 652	657 523
<i>Korekty w związku z ujęciem OMS</i>	-	3 644	5 136	365	600	9	9 754
Stan na 01.01.2015 z uwzględnieniem OMS	1 001	173 837	432 234	36 840	7 704	15 661	667 277
Nabycie poprzez przejęcie spółek	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	9 154	3 293	654	17 509	30 610
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 518	13 469	390	483	(15 860)	-
Zbycie	-	(453)	(7 594)	(3 568)	(112)	(2 953)	(14 680)
Stan na 31.12.2015	1 001	174 902	447 263	36 955	8 729	14 357	683 207
Stan na 01.01.2016	1 001	174 902	447 263	36 955	8 729	14 357	683 207
Zwiększenia	-	572	14 665	6 828	-	36 629	58 694
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(506)	(506)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	1 146	38 959	309	343	(40 757)	-
Zbycie	-	(3 112)	(3 414)	(4 291)	(154)	(462)	(11 433)
Stan na 31.12.2016	1 001	173 508	497 473	39 801	8 918	9 261	729 962
Stan na 01.01.2017	1 001	173 508	497 473	39 801	8 918	9 261	729 962
Zwiększenia	-	-	9 947	3 228	338	10 924	24 437
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	2 780	7 405	306	948	(11 439)	-
Zbycie	-	(604)	(6 009)	(1 886)	(73)	(94)	(8 666)
Stan na 31.12.2017	1 001	175 684	508 816	41 449	10 131	8 652	745 733
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2015 wg opublikowanych danych	(11)	(64 149)	(270 249)	(28 084)	(5 465)	-	(367 958)
<i>Korekty w związku z ujęciem OMS</i>	-	(2 098)	(2 332)	(295)	(594)	-	(5 319)
Stan na 01.01.2015 z uwzględnieniem OMS	(11)	(66 247)	(272 581)	(28 379)	(6 059)	-	(373 277)
Amortyzacja za rok	-	(6 504)	(25 231)	(2 929)	(344)	-	(35 008)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	(99)	-	-	-	(99)
Zbycie	-	143	4 024	3 115	84	77	7 443
Stan na 31.12.2015	(11)	(72 608)	(293 887)	(28 193)	(6 319)	77	(400 941)
Stan na 01.01.2016	(11)	(72 608)	(293 887)	(28 193)	(6 319)	77	(400 941)
Amortyzacja za rok	-	(5 393)	(28 834)	(3 564)	(516)	-	(38 307)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	99	-	-	-	99
Zbycie	-	2 302	2 742	4 282	111	-	9 437
Stan na 31.12.2016	(11)	(75 699)	(319 880)	(27 475)	(6 724)	77	(429 712)
Stan na 01.01.2017	(11)	(75 699)	(319 880)	(27 475)	(6 724)	77	(429 712)
Amortyzacja za rok	-	(5 425)	(31 327)	(3 241)	(462)	-	(40 455)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	2 751	854	-	-	-	3 605
Zbycie	-	604	4 237	1 777	73	-	6 691
Stan na 31.12.2017	(11)	(77 769)	(346 116)	(28 939)	(7 113)	77	(459 871)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2015	990	106 044	156 849	8 391	1 639	15 652	289 565
Stan na 31.12.2015	990	102 294	153 376	8 762	2 410	14 434	282 266
Stan na 01.01.2016	990	102 294	153 376	8 762	2 410	14 434	282 266
Stan na 31.12.2016	990	97 809	177 593	12 326	2 194	9 338	300 250

Stan na 01.01.2017
Stan na 31.12.2017

990	97 809	177 593	12 326	2 194	9 338	300 250
990	97 915	162 700	12 510	3 018	8 729	285 862

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Grunty	990	990	990
Budynki i budowle	97 915	97 809	102 294
Maszyny i urządzenia	162 700	177 593	153 376
Środki transportu	12 510	12 326	8 762
Meble i wyposażenie	3 018	2 194	2 410
Środki trwałe w budowie	8 729	9 338	14 434
Razem	285 862	300 250	282 266

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	88 134	118 419	116 898

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie. Na dzień 31.12.2017 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 35 823 tysięcy złotych (31.12.2016 r.: 42 822 tysięcy złotych, 31.12.2015 r.: 40 823 tysięcy złotych). Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 27).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2017 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 52 311 tysięcy złotych (31.12.2016 r.: 75 597 tysięcy złotych, 31.12.2015 r.: 76 075 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu (patrz nota 27).

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Budynki i budowle	(242)	(2 993)	(2 993)
Maszyny i urządzenia	(2 215)	(3 069)	(3 168)
Środki trwałe w budowie	-	(859)	(859)
Razem	(2 457)	(6 921)	(7 020)

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 2 457 tysięcy złotych, które dotyczyły głównie środków trwałych związanych z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi (31.12.2016 r.: 6 921 tysięcy złotych i 31.12.2015 r.: 7 020 tysięcy złotych).

16 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2015 wg opublikowanych danych	15 255	13 864	1 497	22 863	53 479
Korekty w związku z ujęciem OMS	-	-	-	44	44
Stan na 01.01.2015 z uwzględnieniem OMS	15 255	13 864	1 497	22 907	53 523
Zwiększenia	-	34	334	411	779
Zbycie	-	-	(386)	(58)	(444)
Pozostałe	(96)	-	-	-	(96)
Stan na 31.12.2015	15 159	13 898	1 445	23 260	53 762
Stan na 01.01.2016	15 159	13 898	1 445	23 260	53 762
Zwiększenia	-	662	131	1 091	1 884
Zbycie	-	-	(521)	(4)	(525)
Stan na 31.12.2016	15 159	14 560	1 055	24 347	55 121
Stan na 01.01.2017	15 159	14 560	1 055	24 347	55 121
Zwiększenia	-	487	240	1 198	1 925
Zbycie	-	-	(448)	(3)	(451)
Stan na 31.12.2017	15 159	15 047	847	25 542	56 595
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2015 wg opublikowanych danych	(6 230)	(13 440)	(156)	(22 315)	(42 141)
Korekty w związku z ujęciem OMS	-	-	-	(44)	(44)
Stan na 01.01.2015 z uwzględnieniem OMS	(6 230)	(13 440)	(156)	(22 359)	(42 185)
Amortyzacja za rok	-	(52)	(319)	(430)	(801)
Zbycie	-	-	-	58	58
Stan na 31.12.2015	(6 230)	(13 492)	(475)	(22 731)	(42 928)
Stan na 01.01.2016	(6 230)	(13 492)	(475)	(22 731)	(42 928)
Amortyzacja za rok	-	(72)	(114)	(73)	(259)
Zbycie	-	-	-	4	4
Stan na 31.12.2016	(6 230)	(13 564)	(589)	(22 800)	(43 183)
Stan na 01.01.2017	(6 230)	(13 564)	(589)	(22 800)	(43 183)
Amortyzacja za rok	-	(76)	(252)	(83)	(411)
Zbycie	-	-	-	4	4
Stan na 31.12.2017	(6 230)	(13 640)	(841)	(22 879)	(43 590)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2015	9 025	424	1 341	548	11 338
Stan na 31.12.2015	8 929	406	970	529	10 834
Stan na 01.01.2016	8 929	406	970	529	10 834
Stan na 31.12.2016	8 929	996	466	1 547	11 938
Stan na 01.01.2017	8 929	996	466	1 547	11 938
Stan na 31.12.2017	8 929	1 407	6	2 663	13 005

Wartości niematerialne

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy	8 929	8 929	8 929
Koszty rozwoju	1 407	996	406
Prawa do emisji CO ₂	6	466	970
Oprogramowanie i inne	2 663	1 547	529
Razem	13 005	11 938	10 834

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa wykazywała odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) w kwocie 1 040 tys. zł (31.12.2016 r.: 1 040 tys. zł, 31.12.2015 r.: 1 040 tys. zł). Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczą oprogramowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

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

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszt własny sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(352)	(237)	(762)
Pozostałe koszty	(62)	(22)	(39)
	(414)	(259)	(801)

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dywizja surowcowa	5 029	5 029	5 029
Dywizja produkcyjna	3 900	3 900	3 900
	8 929	8 929	8 929

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

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2017 r.:

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna
Stopa dyskontowa	9,4%	9,4%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej w 2016 r.:

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

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej i produkcyjnej.

17 Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	2017	2016	2015
Wartość netto na 1 stycznia	-	-	-
Nabycie	125	-	-
Wartość netto na 31 grudnia	125	-	-

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do ich wartości rynkowej. W latach 2015-2016 Grupa nie uzyskiwała przychodów z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

18 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Inwestycje długoterminowe			
Opcje na własne instrumenty kapitałowe*	-	4 750	13 513
Udziały w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	55	55	65
	55	4 805	13 578
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	12	138	127
	12	138	127

*patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących ujęcia transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

19 Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów

w tysiącach złotych

	2017	2016	2015
Wartość netto na 1 stycznia (opublikowane)			22 794
Korekty w związku z ujęciem OMS			290
Wartość netto na 1 stycznia z uwzględnieniem OMS	20 220	21 111	23 084
Nabycie	1	-	-
Przeniesienie z trwałych aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 012	-	-
Zbycie	-	(435)	(1 412)
Amortyzacja za rok	(462)	(456)	(561)
Wartość netto na 31 grudnia	25 771	20 220	21 111

20 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

w tysiącach złotych

	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowy majątek trwały	18 261	18 780	12 471	(6 555)	(13 303)	(9 394)	11 706	5 477	3 077
Wartości niematerialne	4 325	4 654	4 515	(1)	-	-	4 324	4 654	4 515
Pozostałe inwestycje	779	779	779	(1 343)	(1 263)	(395)	(564)	(484)	384
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	184	212	275	27	(91)	(97)	211	121	178
Zapasy	1 500	1 998	1 643	-	-	-	1 500	1 998	1 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 500	1 680	1 867	(8)	(1 467)	(4 347)	1 492	213	(2 480)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	17 030	19 755	50 384	(1 209)	(103)	-	15 821	19 652	50 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 824	3 070	3 083	-	-	-	3 824	3 070	3 083
Rezerwy	647	1 948	158	-	-	-	647	1 948	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 262	5 790	9 446	(154)	(377)	-	4 108	5 413	9 446
Pozostałe	277	421	797	(5)	(6)	(136)	272	415	661
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	26 837	44 749	6 009	-	-	-	26 837	44 749	6 009
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 426	103 836	91 427	(9 248)	(16 610)	(14 369)	70 178	87 226	77 058
Kompensata	(9 248)	(10 460)	(7 960)	9 248	10 460	7 960			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	70 178	93 376	83 467	-	(6 150)	(6 409)			

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	5 477	6 229	-	11 706
Wartości niematerialne	4 654	(330)	-	4 324
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	(484)	(80)	-	(564)
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	121	90	-	211
Zapasy	1 998	(498)	-	1 500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	213	1 279	-	1 492
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19 652	(3 831)	-	15 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 070	754	-	3 824
Rezerwy	1 948	(1 301)	-	647
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 413	(2 207)	902	4 108
Pozostałe	415	(143)	-	272
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	44 749	(17 912)	-	26 837
	87 226	(17 950)	902	70 178

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	3 077	2 400	-	5 477
Wartości niematerialne	4 515	139	-	4 654
Pozostałe inwestycje	384	(868)	-	(484)
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	178	(57)	-	121
Zapasy	1 643	355	-	1 998
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2 480)	2 693	-	213
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	50 384	(31 070)	338	19 652
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 083	(13)	-	3 070

Rezerwy	158	1 790	-	1 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 446	(6 003)	1 970	5 413
Pozostałe	661	(246)	-	415
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	6 009	38 740	-	44 749
	77 058	7 860	2 308	87 226
Rozpoznane w wyniku finansowym		7 860		87 226
	77 058	7 860	2 308	87 226

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	755	2 322	-	3 077
Wartości niematerialne	25	4 490	-	4 515
Pozostałe inwestycje	164	220	-	384
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 264	(1 086)	-	178
Zapasy	2 626	(983)	-	1 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 114)	4 634	-	(2 480)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	46 755	2 319	1 310	50 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 729	354	-	3 083
Rezerwy	694	(536)	-	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 922	(3 476)	-	9 446
Pozostałe	691	(30)	-	661
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	10 852	(4 843)	-	6 009
	72 363	3 385	1 310	77 058
Rozpoznane w wyniku finansowym		3 385		77 058
	72 363	3 385	1 310	77 058

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2017	2016	2015
Wartości niematerialne	13 348	13 348	7 408
Straty podatkowe	-	-	798
Razem	13 348	13 348	8 206

21 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	70 088	92 681	58 844
Półprodukty i produkcja w toku	65 434	114 961	86 920
Wyroby gotowe	119 504	79 659	108 166
Towary	22 468	16 637	15 805
	277 494	303 938	269 735

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	2017	2016	2015
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(11 169)	(11 224)	(12 562)
Utworzenie	(97)	-	(854)
Wykorzystanie	15	31	24
Rozwiązanie	52	24	2 168
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(11 199)	(11 169)	(11 224)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2017 r. wyniosły 11 199 tys. zł (31.12.2016 r. wyniosły 11 169 tys. zł, 31.12.2015 r.: 11 224 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów i wyrobów gotowych, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia/wytworzenia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Na dzień 31.12.2017 r., zapasy o wartości netto 20 709 tys. zł (31.12.2016 r.: 9 905 tys. zł; 31.12.2015 r.: 13 589 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	111 814	83 294	69 122
Należności wekslowe	-	-	197
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	28 313	23 372	18 362
Zaliczki na poczet dostaw i usług	2 191	3 823	10 006
Należności faktoringowe	14 745	21 675	20 653
Pozostałe należności	14 826	5 230	7 435
	171 889	137 394	125 775

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności	223	126	49
	223	126	49

Na dzień 31.12.2017 r. należności o wartości bilansowej 0 tys. zł (31.12.2016 r.: 0 tys. zł; 31.12.2015 r.: 19 404 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym. Należności z tytułu faktoringu stanowiły zabezpieczenie zobowiązań faktoringowych (patrz nota 27).

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. jednostki zależne Cognor S.A. oraz Cognor Blachy Dachowe S.A. oraz Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. były stronami umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) i z regresem (zwrotny) należności handlowych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	20 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział HSJ)	czas nieokreślony	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	7 500 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	mFactoring S.A.	30 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	45 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex Metal)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	5 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex Metal)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	18 000 tys. zł	pełny
Cognor Blachy Dachowe S.A.	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	1 500 tys. zł	pełny
		ING Commercial Finance Polska		
Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.	do 06-11-2018	S.A.	3 000 tys. zł	zwrotny

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

W związku z tym, iż Grupa utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2017 r. wynosiły 14 745 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	248 420	215 632	145 435
Należności faktoringowe wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(121 861)	(110 663)	(55 660)
Należności rozpoznane jako należności faktoringowe	(14 745)	(21 675)	(20 653)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	111 814	83 294	69 122

23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	98 414	22 803	22 148
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	2 964	527	509
Środki pieniężne w kasie	244	248	218
Lokaty krótkoterminowe	-	1 169	14 421
Inne środki pieniężne	424	307	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	102 046	25 054	37 303
Kredyty w rachunku bieżącym	(24 607)	(25 274)	(18 767)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	77 439	(220)	18 536

Na dzień 31.12.2017 r., 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 27.

24 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	2017	2016	2015
Wartość netto na 1 stycznia (opublikowane)			7 110
Korekty w związku z ujęciem OMS			-
Wartość netto na 1 stycznia z uwzględnieniem OMS	6 012	5 506	7 110
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	506	-
Przeniesienie do prawa wieczystego użytkowania gruntów	(6 012)	-	-
Zbycia	-	-	(1 604)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	-	6 012	5 506

Na 31 grudnia 2016 r., 31 grudnia 2015 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowało prawo wieczystego użytkowania będące pozostałością dywizji dystrybucyjnej nie sprzedane do ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. W związku z brakiem ofert dotyczących ww. nieruchomości w 2017 roku Zarząd podjął decyzję o reklasyfikacji i przesunięciu ww. nieruchomości do pozycji prawo wieczystego użytkowania gruntów.

25 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji na koniec okresu	118 615 660	75 265 868	69 851 487
Liczba wyemitowanych warrantów	56 355 003	57 176 380	62 590 761
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	2 PLN	2 PLN

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 118 615 660 szt. akcji zwykłych (2016 r.: 75 265 868 szt.; 2015 r.: 69 851 487 szt.).

W dniu 14 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji zmian w kapitale wynikających z:

a) wyemitowaniem przez Cognor Holding S.A.:

- w drodze oferty publicznej 26 528 415 akcji emisji nr 11 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (39 792 tys. zł)
- w drodze subskrypcji prywatnej 16 000 000 akcji emisji nr 12 o wartości nominalnej 1,5 zł za akcję (24 000 tys. zł)

b) obniżeniem kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,0 zł na 1,5 zł (z jednoczesnym podwyższeniem kapitału akcyjnego Cognor Holding poprzez emisję akcji opisanych powyżej)

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

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

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

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

Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. (wartość na 31 grudnia 2017 r.: 19 515 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 2017 r.: 3 848 tys. złotych).

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
- 23 czerwca 2017 roku dopuszczono do obrotu 685 155 szt. akcji
- 14 lipca 2017 roku dopuszczono do obrotu 136 222 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.

Łącznie dopuszczono do obrotu w 2017 roku 821 377 szt. akcji Cognor Holding S.A. w zamian za konwersję 448 894 EUR obligacji zamiennych na akcje. Wyżej wymienione obligacje skonwertowano po cenie 2,35 zł za akcję.

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2017 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS Holdco Sp. z o.o.*	92 162 739	77,70%	92 162 739	77,70%
Pozostali akcjonariusze	26 452 921	22,30%	26 452 921	22,30%
Razem	118 615 660	100,00%	118 615 660	100,00%

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

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

Akcje własne

Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

26 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2017 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 47 604 tys. zł (2016 r. : zysk netto 4 013 tys. zł, 2015 r.: strata netto 13 557 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 79 278 tys. szt. (2016 r. : 70 971 tys. szt., 2015 r.: 66 930 tys. szt.).

Rozwodniony zysk/strata przypadająca na akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 107 219 tys. szt. (2016 r.: 108 573 tys. szt., 2015 r.: 113 492 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2017 r. wzięto liczbę akcji zwykłych oraz liczbę potencjalnych akcji zwykłych, które byłyby wydane z tytułu konwersji nominalu wartości obligacji zamiennych na akcje oraz odsetek od tych obligacji przypadających za 2017 r. za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ wpływ warrantów, które mogą pozostać niewykorzystane w ramach konwersji na akcje byłby antyrozważniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej kształtowała się poniżej ceny konwersji warrantów. Średnia rynkowa cena akcji Cognor Holding S.A. dla celów wyliczenia wyników rozwodnionych była oparta o średnią cenę giełdową akcji w okresie istnienia warrantów.

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 31.

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	-	178	889
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	333 590	350 453	370 730
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 918	20 851	14 173
Inne pożyczki	4 495	6 901	1 242
	358 003	378 383	387 034
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	238	773	712
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	29 495	33 759	11 439
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu	10 548	10 509	6 945
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	1 254	12 266	9 752
Prefinansowanie złomu	-	12 323	14 324
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	2 988	5 026	5 710
	44 523	74 656	48 882
Kredyt w rachunku bieżącym	24 607	25 274	18 767
	69 130	99 930	67 649

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2017 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	238	238	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	363 085	29 495	333 590	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	1 254	1 254	-	-	-
Pozostałe instrumenty	7 483	2 988	4 182	313	-
	372 060	33 975	337 772	313	-

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

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	951	773	178	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	384 212	33 759	-	350 453	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	12 266	12 266	-	-	-
Pozostałe instrumenty	24 250	17 349	5 793	875	233
	421 679	64 147	5 971	351 328	233

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

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	1 601	712	889	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy	382 169	11 439	-	370 730	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	9 752	9 752	-	-	-
Pozostałe instrumenty	21 276	20 034	868	130	244
	414 798	41 937	1 757	370 860	244

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.12.2017			31.12.2016			31.12.2015		
Do roku	11 470	922	10 548	11 113	604	10 509	7 346	401	6 945
1 do 5 lat	20 838	920	19 918	21 249	398	20 851	14 651	478	14 173
	32 308	1 842	30 466	32 362	1 002	31 360	21 997	879	21 118

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Zmiany zadłużenia

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia GK Cognor Holding.

	Razem	Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczone na majątku Grupy	Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	Prefinansowanie złomu	Inne pożyczki
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2017	453 039	384 212	951	31 360	12 266	12 323	11 927
Splata zobowiązania głównego	(32 612)	-	(712)	(13 761)	-	(12 323)	(5 816)
Zaciągnięcie zobowiązania	14 952	-	-	13 513	-	-	1 439
Płatność odsetek	(39 704)	(39 053)	(18)	-	-	-	(633)
Naliczenie odsetek	37 203	36 620	17	-	-	-	566
Zmiana stanu faktoringu	(503)	-	-	-	(503)	-	-
Zmiana faktoringu na pełny	(10 509)	-	-	-	(10 509)	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	2 979	2 979	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(22 319)	(21 673)	-	(646)	-	-	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2017	402 526	363 085	238	30 466	1 254	-	7 483

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

Analiza umów kredytowych i innych pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
PKO BP S.A.	-	238	kredyt inwestycyjny	2008-03-31	2018-03-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - hipoteka na nieruchomości.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	4 495	2 449	pożyczka	2014-07-31	2024-09-15	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniejsz niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej - gwarancja bankowa
4Workers Przemysław Sztuczkowski	-	539	pożyczka	2014-10-23	2018-12-31	stałe 13,2%	- weksel własny in blanco
Razem	4 495	3 226					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	5 694	3 783	leasing	2013-02-26	2022-10-30	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	5 634	2 444	leasing	2013-10-28	2020-08-15	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Europejski Fundusz Leasingowy Sp. z o.o.	1 569	771	leasing	2014-03-10	2022-06-30	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Millenium Leasing Sp. z o.o.	1 022	1 280	leasing	2012-04-20	2020-06-05	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Pekao Leasing Sp. z o.o.	641	316	leasing	2013-04-04	2021-03-12	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
SG Equipment Polska Sp. z o.o.	3 152	1 351	leasing	2015-12-31	2021-04-15	WIBOR 1M+marża, EURIBOR 3M +marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Alior Leasing Sp. z o.o.	1 762	487	leasing	2017-03-22	2022-10-30	WIBOR 1M+marża, WIBOR 3M+marża, EURIBOR 3M +marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Pozostali finansujący	444	116	leasing	2013-04-04	2022-11-28	WIBOR 1M+marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Razem	19 918	10 548					

Analiza umów z tytułu faktoringu zwrotnego:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
ING Commercial Finance Polska S.A.	-	1 254	faktoring	2016-11-08	2018-11-06	WIBOR 1M+marża EURIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Razem	-	1 254					

Analiza pozostałych zobowiązań:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF)	333 590	29 495	obligacje	2014-02-01	2021-02-01	Zabezpieczone Dłużne Papiery Uprzywilejowane - 1 i 2 rok – 7,5% - 3 rok – 10% - 4 – 6 rok – 12,5%.	Szczegóły patrz poniżej
Razem	333 590	29 495					

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,8% - 4,0%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 3,2% - 4,0%.

W 2016 roku Cognor Holding S.A. oraz jej jednostki zależne (Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A. - obecnie oddziały Cognor S.A.) korzystały z linii kredytowej z mBank S.A. Aneksem nr 10 z dnia 29 czerwca 2015 r. zwiększono kwotę kredytu z 9,1 mln PLN do 25 mln PLN i ustalono podział: Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. 11,65 mln PLN, Huta Stali Jakościowych S.A. 13,35 mln PLN. Tym samym aneksem kredyt został przez bank przedłużony do dnia 29 maja 2016 r. Dnia 7 stycznia 2016 r.

ustalono limity 0 PLN dla obydwu korzystających z kredytu spółek. Dnia 27 stycznia 2016 r. ustalono dla spółki Huta Stali Jakościowych S.A. limit na poziomie 10 mln PLN, zwiększony 18 lipca 2016 r. do 15 mln PLN i finalnie 27 lipca 2016 r. do 25 mln PLN. Aneksem nr 13 z dnia 26 lipca

2016 kredyt przedłużono do dnia 27 lipca 2017 r. Aneksem nr 14 z dnia 24 lipca 2017 r. przedłużono kredyt do dnia 28 grudnia 2017 r., a aneksem nr 15 z 28 grudnia 2017 r. przedłużono do 29 marca 2018 r. Dnia 17 stycznia 2018 r. ustalono, że całość kwoty kredytu wykorzystywać będzie spółka Cognor Holding SA.

Zadłużenie na 31 grudnia 2017 r. wyniosło: dla Cognor S.A. (oddział Huta Stali Jakościowych w Stalowej Woli) 24 153 tys. PLN.

Dnia 30 czerwca 2017 r. podpisana została umowa kredytowa między Cognor SA jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding SA i innymi spółkami z Grupy (Złomrex Metal Sp. z o.o., Cognor International Finance PLC, Cognor Blachy Dachowe SA, Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding SA Spk, Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA) jako poręczycielami a mBank SA oraz Bank Pekao SA jako kredytodawcami, na podstawie której kredytodawcy zobowiązali się do udzielenia kredytobiorcy finansowania w postaci: (i) kredytu terminowego do kwoty 50 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie obligacji SSN (na chwilę obecną ich wartość nominalna to 80 887 290 EUR) oraz (ii) limitu odnawialnego do kwoty 40 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy, a także poręczycieli, w tym na zastąpienie istniejących limitów kredytów obrotowych. Umowa kredytowa przewiduje, że uruchomienie kredytów jest uzależnione od spełnienia odpowiednich warunków zawieszających, w tym między innymi od dostarczenia dokumentów poświadczających wniesienie przez Cognor Holding SA wkładu własnego pokrywającego część kwoty niezbędnej do całkowitej spłaty obligacji SSN.

W celu uzyskania wkładu własnego Cognor Holding złożył do KNF w dniu 27 czerwca 2017 r. prospekt emisyjny na mocy którego ubiegał się o dopuszczenie do obrotu do 83 333 334 szt. akcji o wartości nominalnej 1,50 PLN/akcja (łącznie 125 mln PLN). W dniu 3 października 2017 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego strony dopuściły możliwość obniżenia wynikającego z umowy kredytowej wymogu uzyskania przez Cognor Holding S.A. środków o określonej wartości z planowanej oferty publicznej do kwoty 90 mln PLN. W efekcie przeprowadzonej emisji Cognor Holding S.A. pozyskał 26 528 415 szt. akcji w wyniku oferty publicznej oraz 16 000 000 szt. akcji w ramach subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 1,50 PLN/akcja. Łącznie Cognor Holding S.A. pozyskał 63,8 mln PLN. W związku z niespełnieniem warunków zawieszających Cognor Holding S.A. w porozumieniu z bankami podpisał w dniu 28 grudnia 2017 roku aneks, na mocy którego, strony postanowiły wydłużyć okres udostępnienia kredytu (tj. okres, w którym kredyt terminowy może zostać wykorzystany) do dnia 30 marca 2018 roku. Cognor Holding S.A. prowadzi dalsze negocjacje w celu uzyskania ww. kredytu.

Zobowiązania z tytułu obligacji o stałym oprocentowaniu zabezpieczonych na majątku Grupy

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

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu emisji Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) o wartości księgowej 363 085 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 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 Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.);

- 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 Łabędy Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.), Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie oddział Cognor S.A.),

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

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

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

31 grudnia 2015 r. Grupa dokonała umorzenia 14 460 819 EUR nominału Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 26 213 tys. zł. 28 grudnia 2016 r. Grupa dokonała umorzenia 5 000 000 EUR nominału Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych skupowanych wcześniej przez spółki z Grupy Kapitałowej osiągając zysk na umorzeniu obligacji własnych w wysokości 5 216 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych pozostających do spłaty wynosi 80 887 290 EUR.

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

(i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),

(ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję. W

Uchwałą Zarządu Cognor Holding S.A. z dnia 9 stycznia 2018 roku w związku z obniżeniem ceny nominalnej akcji, cena konwersji została obniżona do 2,05 zł za akcję.

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

W 2015 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 1 983 422 EUR nominału na 3 629 239 szt. akcji Cognor S.A. (obecnie Cognor Holding S.A.) o łącznej wartości 7 258 tys. złotych. W 2016 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 2 959 024 EUR nominału na 5 414 381 szt. o łącznej wartości 10 830 tys. złotych. W 2017 roku obligatariusze posiadający Dłużne Papiery Wymienne dokonali konwersji 448 894 EUR nominału na 821 377 szt. akcji o łącznej wartości 1 643 tys. zł. Kwota ta została przeniesiona z pozostałych kapitałów na kapitał zakładowy. Łączna wartość nominału Dłużnych Papierów Wymiennych pozostających do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2017 roku to 19 695 663 EUR.

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

28 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	11 282	9 202	9 230
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	5 122	4 939	4 884
	16 404	14 141	14 114

Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskonta	3,25%	3,5%	3,0%
Przyszły wzrost płac	2,5% - 3,5%	2,0%	2,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015	725	7 329	6 131	14 185
Korekty związane z nabyciem OMS	18	105	-	123
Na dzień 1 stycznia 2015 roku z korektami dot. OMS	743	7 434	6 131	14 308
Koszty bieżącego zatrudnienia	(447)	479	4 443	4 475
Koszty odsetek	10	129	22	161
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	19	487	(46)	460
Świadczenia wypłacone	48	(887)	(4 459)	(5 298)
Udział uczestników programu	-	-	9	9
Inne zyski/(straty) aktuarialne	(1)	-	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2015	372	7 642	6 100	14 114
Na dzień 1 stycznia 2016	372	7 642	6 100	14 114
Koszty bieżącego zatrudnienia	360	14	364	738
Koszty odsetek	87	178	33	298
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	343	371	97	811
Świadczenia wypłacone	(79)	(856)	(885)	(1 820)
Udział uczestników programu	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016	1 083	7 349	5 709	14 141
Na dzień 1 stycznia 2017	1 083	7 349	5 709	14 141
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 206	807	2 199	4 212
Koszty odsetek	35	215	25	275
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	263	1 461	18	1 742
Świadczenia wypłacone	(27)	(807)	(3 121)	(3 955)
Udział uczestników programu	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	3	(14)	-	(11)
Na dzień 31 grudnia 2017	2 563	9 011	4 830	16 404

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na dzień 31 grudnia 2017

	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,25%	0,25%	1,5%	(1,4%)
Przyszły wzrost płac	0,25%	0,25%	(1,4%)	1,5%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	0,25%	0,25%	1,6%	(1,6%)

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

29 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	2017	2016	2015
Bilans otwarcia na 1 stycznia			6 535
Korekty w związku z ujęciem OMS			13
Bilans otwarcia na 1 stycznia z uwzględnieniem OMS	3 135	3 772	6 548
Rozpoznane poprzez przejście spółek	-	-	-
Rezerwy utworzone w okresie	3 217	14	1 053
Rezerwy wykorzystane w okresie	(2 908)	(304)	(3 258)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(82)	(347)	(571)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	3 362	3 135	3 772

Wśród rezerw krótkoterminowych na 31 grudnia 2017 r. znajdują się m.in. rezerwy na zakup praw majątkowych energetycznych w wysokości 3,2 mln zł oraz pozostałe.

30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	200 141	167 628	133 642
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	25 293	18 192	10 448
Zobowiązania wekslowe	-	-	-
Zobowiązania inwestycyjne	2 049	6 596	4 795
Zaliczki na zakup dóbr i usług	1 908	1 580	453
Zobowiązania wobec Akcjonariusza*	-	8 017	6 619
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 533	6 410	5 644
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 194	3 451	1 084
Pozostałe zobowiązania	1 206	9 177	3 382
	242 324	221 051	166 067

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania wobec Akcjonariusza*	19 515	25 202	37 289
Inne zobowiązania	-	-	190
	19 515	25 202	37 479

* patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

31 Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa

Na dzień 31.12.2017

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

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

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Pozostałe należności	223	-	-	223
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków i ubezpieczeń)	141 385	-	-	141 385
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	12	-	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	102 046	102 046
Razem	141 620	-	102 045	243 666

Na dzień 31.12.2016

w tysiącach złotych

Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

a) Aktywa trwałe*

Pozostałe należności

b) Aktywa obrotowe

Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Razem

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Pozostałe należności	126	-	-	126
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	110 199	-	-	110 199
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	138	-	-	138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	25 054	25 054
Razem	110 463	-	25 054	135 517

* z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 25

Na dzień 31.12.2015

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe*</i>				
Pozostałe należności	49	-	-	49
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatku)	97 407	-	-	97 407
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	127	-	-	127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	37 303	37 303
Razem	97 583	-	37 303	134 886

* z wyłączeniem opcji na akcje własne opisanych w nocie 25

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2017

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziewej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	338 085	-	338 085
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 918	-	19 918
Pozostałe zobowiązania	19 515	-	19 515
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	33 975	-	33 975
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 548	-	10 548
Kredyt w rachunku bieżącym	24 607	-	24 607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	217 031	-	217 031
Razem	663 679	-	663 679

Na dzień 31.12.2016

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	357 532	-	357 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 851	-	20 851
Pozostałe zobowiązania	25 202	-	25 202
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	64 147	-	64 147
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 509	-	10 509
Kredyt w rachunku bieżącym	25 274	-	25 274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	202 859	-	202 859
Razem	706 374	-	706 374

Na dzień 31.12.2015

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	372 861	-	372 861
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 173	-	14 173
Pozostałe zobowiązania	37 479	-	37 479
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	41 937	-	41 937
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 945	-	6 945
Kredyt w rachunku bieżącym	18 767	-	18 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	155 619	-	155 619
Razem	647 781	-	647 781

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

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

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2016 r., 31 grudnia 2015 r., nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 355 823 tys. zł (2016 r. 312 172 tys. zł, 2015 r. 196 913 tys. zł) – wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2017, 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 r. została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Cognor International Finance plc, które miały miejsce w okresie bliskim do dnia sprawozdawczego (poziom I wyceny).

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

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

Na dzień 31.12.2017
w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 465	9	-	19 474
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(376 082)	-	-	(376 082)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(11 963)	(1 464)	-	(13 427)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(368 580)	(1 455)	-	(370 035)

Na dzień 31.12.2016
w tysiącach złotych

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

Na dzień 31.12.2015
w tysiącach złotych

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

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2017 r. spowodowałyby spadek/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za lata 2016 i 2015 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	(Strata) / Zysk		Kapitał własny	
	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 15%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 15%
31.12.2017	(55 505)	55 505	(55 505)	55 505
31.12.2016	(58 329)	58 329	(58 329)	58 329
31.12.2015	(56 917)	56 917	(56 917)	56 917

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe	12	2 721	4 109
Zobowiązania finansowe	(363 085)	(386 787)	(382 169)
	(363 073)	(384 066)	(378 060)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe	-	-	127
Zobowiązania finansowe	(64 048)	(91 526)	(72 514)
	(64 048)	(91 526)	(72 387)

Wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Wzrost/spadek stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zmniejszyłby/zwiększyłby kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla lat 2016 i 2015 została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2017	(961)	961	(961)	961
31.12.2016	(1 373)	1 373	(1 373)	1 373
31.12.2015	(1 086)	1 086	(1 086)	1 086

Ryzyko kredytowe

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Grupa stosuje ubezpieczenie należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Większość należności handlowych jest ubezpieczona, a w związku z szerokim kręgiem odbiorców Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki i należności	141 620	110 463	97 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	101 802	24 806	37 085
	243 422	135 269	134 668

Na dzień 31 grudnia 2017 r. pożyczki w kwocie 12 tys. zł (na 31.12.2016 r.: 138 tys. zł, na 31.12.2015 r.: 127 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
od jednostek niepowiązanych	54 685	11 875	38 939

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

Wartość brutto

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	78 706	42 296	38 716
Przeterminowane	49 757	55 374	56 485
1-30 dni	22 795	21 544	17 441
31-90 dni	2 873	5 222	4 657
91-180 dni	907	3 312	791
181-365 dni	858	3 500	3 329
Powyżej 365 dni	22 324	21 796	30 267
	128 463	97 670	95 201

Utrata wartości

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	(453)	(45)	(87)
Przeterminowane	(16 196)	(14 331)	(25 992)
1-30 dni	-	(15)	(38)
31-90 dni	(475)	(149)	(55)
91-180 dni	(253)	(8)	(73)
181-365 dni	(101)	(60)	(276)

	(15 367)	(14 099)	(25 550)
	(16 649)	(14 376)	(26 079)
Wartość netto <i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	78 253	42 251	38 629
Przeterminowane	33 561	41 043	30 493
1-30 dni	22 795	21 529	17 403
31-90 dni	2 398	5 073	4 602
91-180 dni	654	3 304	718
181-365 dni	757	3 440	3 053
Powyżej 365 dni	6 957	7 697	4 717
	111 814	83 294	69 122

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilans otwarcia na 1 stycznia (opublikowane)			(26 005)
<i>Korekty w związku z ujęciem OMS</i>			(171)
Bilans otwarcia na 1 stycznia z uwzględnieniem OMS	(14 376)	(26 079)	(26 176)
Utworzenie	(2 996)	(445)	(730)
Wykorzystanie	391	7 236	692
Rozwiązanie	332	4 912	135
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(16 649)	(14 376)	(26 079)

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności handlowe w kwocie 78 253 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (2016 r.: 42 251 tys. zł, 2015 r.: 38 629 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności handlowe w kwocie 33 561 tys. zł (2016 r.: 41 043 tys. zł, 2015 r.: 30 493 tys. zł) były przeterminowane ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów o długiej historii współpracy, z którymi Grupa nie miała żadnych problemów w przeszłości lub są zabezpieczone na majątku klientów.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności handlowe w kwocie 16 196 tys. zł (2016 r.: 14 331 tys. zł, 2015 r.: 25 992 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2017 roku zostały objęte odpisem w wysokości 16 196 tys. zł (2016 r.: 14 331 tys. zł, 2015 r.: 25 992 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności handlowe w kwocie 453 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (2016 r.: 45 tys. zł, 2015 r.: 87 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2017

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
30 466	26 082	8 664	14 158	3 260	-
24 607	24 607	24 607	-	-	-
372 060	464 898	49 502	413 031	2 365	-
236 546	246 929	217 031	-	29 898	-
663 679	762 516	299 804	427 189	35 523	-

Na dzień 31.12.2016

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
31 360	32 362	11 112	19 809	1 441	-
25 274	25 274	25 274	-	-	-
421 679	566 125	73 271	104 380	388 241	233
228 061	246 069	202 859	-	43 210	-
706 374	869 830	312 516	124 189	432 892	233

Na dzień 31.12.2015

w tysiącach złotych

Zobowiązania finansowe

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

Wartość bilansowa	Zakon- traktowana wartość przeplý- wów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
21 118	22 577	7 641	10 519	4 417	-
18 767	18 767	18 767	-	-	-
414 798	576 463	52 771	88 683	434 765	244
193 098	205 004	155 619	17 166	-	32 219
647 781	822 811	234 798	116 368	439 182	32 463

Zarządzanie kapitałami

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

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

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

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

32 Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych ani inwestycyjnych.

33 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(34 592)	(11 696)	55 608
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(10)	8	(1)
Zmiana faktoringu niepełnego na pełny	(10 509)	-	-
Kompensaty	(823)	-	-
Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(45 934)	(11 688)	55 607
<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	15 586	42 707	(15 201)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8	(19)	8
Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	4 547	(1 801)	(186)
Kompensaty	823	-	-
Wyłączenie zobowiązań z tyt. dywidend	-	(30)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu płatności zobowiązania do akcjonariusza	9 312	10 553	-
Zmiana stanu na zobowiązania w związku z przekazaniem wyniku na ZFŚS	-	(192)	(535)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	30 276	51 218	(15 914)
<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	17 275	(10 805)	(7 471)
Zmiana stanu z tyt. podatku odroczonego	(17 950)	7 859	3 385
Zmiana z tyt. podatku odroczonego przez kapitał	902	338	1 310
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	227	(2 608)	(2 776)

34 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

Właściciel

- PS Holdco Sp. z o.o.

Jednostki powiązane (niekonsolidowane) są następujące:

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

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

Jednostki kontrolowane przez właściciela są następujące:

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

w tysiącach złotych

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- właściciel*	-	220	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	3
- jednostki kontrolowane przez właściciela	18	1	21
<i>Zobowiązania</i>			
- właściciel*	19 515	25 202	43 910
- jednostki kontrolowane przez właściciela	457	302	418
- jednostki stowarzyszone	-	64	3
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- właściciel	-	126	115
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	539	2 575	-
<i>Inwestycje</i>			
- właściciel*	-	4 750	13 513

* patrz nota 25 odnośnie szczegółów dotyczących transakcji z PS Holdco Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- właściciel	1	180	1
- jednostki kontrolowane przez właściciela	40	27	105
- jednostki stowarzyszone	29	29	29

<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1	1	1
<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1 158	877	1 174
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki stowarzyszone	691	652	555
- jednostki kontrolowane przez właściciela	2 757	3 668	2 699
<i>Pozostałe przychody</i>			
- właściciel	7	26	12
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki kontrolowane przez właściciela	(286)	(178)	-
- właściciel	(4 341)	(2 252)	(3 028)

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zarząd Spółki Dominującej	5 094	5 030	5 112
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	378	378	378
Zarządy jednostek zależnych	2 525	3 013	3 162
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	10	28
	7 997	8 431	8 680

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

35 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

	2017
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. za 2017 r. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	35
Przeglądy półrocznych (za pierwsze półrocze 2017 r.) i kwartalnych (za trzeci kwartał 2017 r.) jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	55
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2017 r. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	110
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2017 r. (ECDDP Audyt Sp. z o.o.)	30
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych za 2017 r. (FKCA Ltd)	23
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A. oraz OMS Sp. z o.o.) (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	20
Usługi związane z prospektem emisyjnym przygotowywanym w celu przeprowadzenia oferty publicznej akcji Cognor Holding S.A. (Pricewaterhousecoopers Sp. z o.o.)	250
	523

36 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

Poraj, 16 marca 2018 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31-12-2017	Dane porównawcze*	31-12-2017	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 789 280	1 377 352	421 533	314 773
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	99 210	59 395	23 373	13 574
III. Zysk (strata) brutto	68 053	-3 698	16 032	-845
IV. Zysk (strata) netto	47 604	4 013	11 215	917
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	145 440	94 097	34 264	21 504
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 402	-32 679	-3 629	-7 468
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 379	-80 174	-12 340	-18 323
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	77 659	-18 756	18 296	-4 286
IX. Aktywa, razem	950 689	908 409	227 934	205 337
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	708 855	748 109	169 953	169 102
XI. Zobowiązania długoterminowe	388 800	418 937	93 217	94 696
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	320 055	329 172	76 735	74 406
XIII. Kapitał własny	241 834	160 300	57 981	36 234
XIV. Kapitał zakładowy	177 923	150 532	42 658	34 026
XV. Liczba akcji (w tys.)	118 616	75 266		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,6**	0,06**	0,14	0,01
XVII. Rozwodniona (strata) zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,44***	0,04***	0,10	0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,04	2,13	0,49	0,48
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	2,26***	1,48***	0,54	0,33
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

** liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 79 278 tys. sztuk na 31 grudnia 2017 oraz 70 971 tys. sztuk na 31 grudnia 2016

*** liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 107 219 tys. sztuk na 31 grudnia 2017 oraz 108 573 tys. sztuk na 31 grudnia 2016 (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 styczeń - grudzień 2017 lub 2016).

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 31.12.2017 r. 4,1709 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2016 r. 4,4240 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 4,2447 zł/EURO (rok 2017), 4,3757 zł/EURO (rok 2016).