

# **Cognor Holding S.A.**

## **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**sporządzone na dzień i za rok obrotowy  
kończący się 31 grudnia 2022 r.**

## I. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Aktywa</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	647 439	493 220	429 769
Wartości niematerialne	15	12 851	15 139	18 100
Nieruchomości inwestycyjne	16	117	119	7 136
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	1 087	1 015	1 195
Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	19	50 551	15 689	-
Pozostałe należności	22	13 971	14 777	8 938
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	14 339	24 537	49 380
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>740 355</b>	<b>564 496</b>	<b>514 518</b>
Zapasy	21	549 078	425 801	274 101
Pozostałe aktywa finansowe	18	77	94	121
Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	19	6 842	1 845	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	16 172	38	226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	427 760	398 095	141 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	335 761	107 810	100 555
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24	6 971	6 993	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 342 661</b>	<b>940 676</b>	<b>516 681</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 083 016</b>	<b>1 505 172</b>	<b>1 031 199</b>

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2022	31.12.2021 *przekształcone dane	31.12.2020 *przekształcone dane
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	25	257 131	257 131	185 911
Pozostałe kapitały		351 548	29 301	101 373
Różnice kursowe z przeliczenia		-	84	96
Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		547 417	317 369	380
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>1 156 096</b>	<b>603 885</b>	<b>287 760</b>
Udziały niekontrolujące	26	72 335	39 984	19 254
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>1 228 431</b>	<b>643 869</b>	<b>307 014</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	235 045	157 901	125 434
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	92 491	92 086	84 340
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	11 878	14 343	13 011
Pozostałe zobowiązania	32	-	-	20 668
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	38	6 698	5 301	984
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>346 112</b>	<b>269 631</b>	<b>244 437</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	29	46	17 200	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	48 891	51 266	38 916
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	21 550	19 550	17 966
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	1 863	2 139	1 583
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	19	-	-	4 011
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	783	2 936	460
Rezerwy	31	1 330	1 800	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	431 067	490 695	411 846
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	38	1 398	4 538	4 941
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	24	1 545	1 548	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>508 473</b>	<b>591 672</b>	<b>479 748</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>854 585</b>	<b>861 303</b>	<b>724 185</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 083 016</b>	<b>1 505 172</b>	<b>1 031 199</b>

\*patrz nota nr 4

## II. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>		<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
	<i>Nota</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody z umów z klientami	6	3 666 690	2 811 151	1 733 221
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(2 772 410)	(2 222 237)	(1 574 324)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>894 280</b>	<b>588 914</b>	<b>158 897</b>
Pozostałe przychody	8	54 752	47 900	41 193
Koszty sprzedaży	7	(128 778)	(101 065)	(81 753)
Koszty ogólnego zarządu	7	(88 308)	(65 099)	(46 695)
Pozostałe zyski netto	9	(342)	2 481	1 234
Pozostałe koszty	10	(8 878)	(5 377)	(6 349)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>722 726</b>	<b>467 754</b>	<b>66 527</b>
Przychody finansowe	11	49 182	24 602	-
Koszty finansowe	11	(43 426)	(39 756)	(34 317)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>5 756</b>	<b>(15 154)</b>	<b>(34 317)</b>
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		222	30	60
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>728 704</b>	<b>452 630</b>	<b>32 270</b>
Podatek dochodowy	12	(118 331)	(89 104)	1 276
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>		<b>610 373</b>	<b>363 526</b>	<b>33 546</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu		-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>610 373</b>	<b>363 526</b>	<b>33 546</b>
<b>w tym przypadający na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej		577 917	342 770	32 675
Udziały niekontrolujące	26	32 456	20 756	871
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>610 373</b>	<b>363 526</b>	<b>33 546</b>

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>Inne całkowite dochody</b>				
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(84)	(12)	46
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu</b>		<b>(84)</b>	<b>(12)</b>	<b>46</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>610 289</b>	<b>363 514</b>	<b>33 592</b>
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej		577 833	342 758	32 721
Udziały niekontrolujące	26	32 456	20 756	871
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>610 289</b>	<b>363 514</b>	<b>33 592</b>
<b>Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b>	27	<b>3,37</b>	<b>2,05</b>	<b>0,26</b>
- z działalności kontynuowanej		3,37	2,05	0,26
- z działalności zaniechanej		-	-	-
<b>Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b>	27	<b>3,37</b>	<b>2,00</b>	<b>0,19</b>
- z działalności kontynuowanej		3,37	2,00	0,19
- z działalności zaniechanej		-	-	-

### III. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej		728 704	452 630	32 270
<b>Korekty</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	43 060	50 620	46 506
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	1 191	1 208	1 202
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		-	-	(4)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(173)	(949)	7 222
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	(13)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		(816)	(4 126)	(578)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		(8 578)	1 497	21 859
Zmiana stanu należności i przedpłat	39	(16 671)	(229 480)	34 120
Zmiana stanu zapasów	39	(123 191)	(151 474)	22 900
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	39	(53 096)	53 452	41 175
Zmiana stanu rezerw	39	(470)	1 775	(201)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 741)	1 888	1 177
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(1 058)	2 550	(187)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych		(222)	(30)	(61)
Pozostałe korekty	39	526	2 061	(366)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>566 465</b>	<b>181 609</b>	<b>207 034</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(80 047)	(61 597)	(945)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>486 418</b>	<b>120 012</b>	<b>206 089</b>

w tysiącach złotych

	Nota	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 735	6 756	859
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	20
Nabycie spółek zależnych netto, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(17)	(3)	-
Wpłata zaliczek na poczet nabycia udziałów		(32 558)	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	183	-
Odsetki otrzymane		6	-	-
Dywidendy otrzymane		150	40	20
Splata udzielonych pożyczek		24	87	25
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(204 952)	(99 026)	(56 059)
Nabycie wartości niematerialnych		(429)	(1 462)	(4 358)
Udzielone pożyczki		(10)	(60)	-
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne		217	1 364	2 383
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(235 834)</b>	<b>(92 121)</b>	<b>(57 110)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji		106 000	2 914	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		132 038	209 000	-
Wpływy z tytułu IRS		8 508	-	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(59 065)	(166 387)	(52 732)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(22 135)	(20 569)	(17 062)
Dywidendy i odsetki od obligacji zamiennych na akcje		(25 713)	(25 713)	(38 323)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(37 697)	(36 157)	(19 263)
Oplata z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji		-	(924)	-
Pozostałe transakcje z właścicielem		(107 415)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 479)</b>	<b>(37 836)</b>	<b>(127 380)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>245 105</b>	<b>(9 945)</b>	<b>21 599</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	23	90 610	100 555	78 956
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyt w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia</b>	23	<b>335 715</b>	<b>90 610</b>	<b>100 555</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		119 639	62 855	4 099

#### IV. 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>								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020</b>		<b>185 911</b>	<b>87 035</b>	<b>50</b>	<b>(14 188)</b>	<b>258 808</b>	<b>18 383</b>	<b>277 191</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	46	32 675	<b>32 721</b>	871	<b>33 592</b>
- (strata)/zysk netto za okres		-	-	-	32 675	<b>32 675</b>	871	<b>33 546</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	46	-	<b>46</b>	-	<b>46</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	-	(3 769)	<b>(3 769)</b>	-	<b>(3 769)</b>
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje		-	-	-	(3 769)	<b>(3 769)</b>	-	<b>(3 769)</b>
Przeniesienie zysku		-	14 338	-	(14 338)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020</b>		<b>185 911</b>	<b>101 373</b>	<b>96</b>	<b>380</b>	<b>287 760</b>	<b>19 254</b>	<b>307 014</b>

**Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej**

Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	<b>Suma</b>	Udziały niekontrolu- jące	<b>Kapitał własny razem</b>
<i>w tysiącach złotych</i>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>185 911</b>	<b>101 373</b>	<b>96</b>	<b>380</b>	<b>287 760</b>	<b>19 254</b>	<b>307 014</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(12)	342 770	<b>342 758</b>	20 756	<b>363 514</b>
- zysk netto za okres	-	-	-	342 770	<b>342 770</b>	20 756	<b>363 526</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(12)	-	<b>(12)</b>	-	<b>(12)</b>
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	71 220	(73 978)	-	(23 898)	<b>(26 656)</b>	-	<b>(26 656)</b>
Dywidenda	-	(3 789)	-	(21 924)	<b>(25 713)</b>	-	<b>(25 713)</b>
Podwyższenie kapitału	2 715	199	-	-	<b>2 914</b>	-	<b>2 914</b>
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	68 505	(68 505)	-	-	-	-	-
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	(1 974)	<b>(1 974)</b>	-	<b>(1 974)</b>
Umorzenie obligacji zamiennych na akcje	-	(1 103)	-	-	<b>(1 103)</b>	-	<b>(1 103)</b>
Pozostałe rozliczenia z właścicielem	-	(780)	-	-	<b>(780)</b>	-	<b>(780)</b>
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	23	<b>23</b>	(26)	<b>(3)</b>
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	23	<b>23</b>	(26)	<b>(3)</b>
Przeniesienie zysku	-	1 906	-	(1 906)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>257 131</b>	<b>29 301</b>	<b>84</b>	<b>317 369</b>	<b>603 885</b>	<b>39 984</b>	<b>643 869</b>

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>								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>		<b>257 131</b>	<b>29 301</b>	<b>84</b>	<b>317 369</b>	<b>603 885</b>	<b>39 984</b>	<b>643 869</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy		-	-	(84)	577 917	577 833	32 456	610 289
- zysk netto za okres		-	-	-	577 917	577 917	32 456	610 373
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	(84)	-	(84)	-	(84)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	-	(25 713)	(25 713)	-	(25 713)
Dywidenda	25	-	-	-	(25 713)	(25 713)	-	(25 713)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych		-	-	-	91	91	(105)	(14)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli		-	-	-	91	91	(105)	(14)
Przeniesienie zysku		-	322 247	-	(322 247)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022</b>		<b>257 131</b>	<b>351 548</b>	<b>-</b>	<b>547 417</b>	<b>1 156 096</b>	<b>72 335</b>	<b>1 228 431</b>

## V. Informacje dodatkowa

### 1. Informacje o Grupie

#### a) Informacje podstawowe

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą przy ul. Zielona 26 w Poraju (42-360), Polska jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r jako Spółka Akcyjna (S.A.). Krajem założenia Spółki jest Polska. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka jest zarejestrowana pod nr KRS: 0000071799, posiada nr statystyczny REGON: 190028940, oraz NIP: 5840304383.

W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A. W bieżącym okresie brak zmiany nazwy lub innych danych identyfikacyjnych od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i gotowe wyroby stalowe.

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski. Grupa prowadzi działalność w wielu lokalizacjach na terenie kraju poprzez oddziały Spółki zależnej Cognor S.A.:

- Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach, ul. Anny Jagielonki 47, 44-109 Gliwice
- Oddział Ferrostal Łąbędy w Krakowie, ul. Ujastek 1, 31-752 Kraków
- Oddział Ferrostal Łąbędy w Zawierciu, ul. Okólna 10, 42-400 Zawiercie
- Oddział HSJ w Stalowej Woli, ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 1, 37-450 Stalowa Wola
- Oddział Złomrex we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 49-57, 50-032 Wrocław
- Oddział PTS w Krakowie, ul. Mrozowa 6, 31-752 Kraków
- Oddział OM Szopienice w Katowicach, ul. Ks. mjra K. Woźniaka 24, 40-389 Katowice

Ponadto Oddział Złomrex działa poprzez wiele punktów skupu złomu w następujących miastach: Kielce, Kraków, Lublin, Łódź, Olsztyn, Opole, Poznań, Radom, Sosnowiec, Stalowa Wola, Tomaszów Mazowiecki, Tarnów, Świdnica, Wrocław.

Jednostką dominującą dla Cognor Holding S.A. jest PS HoldCo Sp. z o.o.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy jest 4Workers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 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 2022 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,40%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k.	Polska	98% (udział w zysku), 88,13% (posiadane udziały, prawa głosu)	2008-03-25*
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona, w której 25% udziałów bezpośrednio posiada Cognor S.A.)	2014-04-11

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

## **Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych**

### **Nabycia zrealizowane w 2022 roku**

W 2022 roku Cognor Holding S.A. nabył akcje Cognor S.A. o wartości 18 tys. zł. Zmieniło to udział procentowy o 0,01 p.p. w kapitale akcyjnym Cognor S.A. z 94,39% na 94,40%.

W dniu 15 grudnia 2022 r. Cognor Holding S.A. podpisała umowę zakupu 100% akcji w spółkach JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. za łączną kwotę 280 000 tys. CZK. Umowa wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2023 roku. W związku z powyższą umową Spółka rozpoznała 32 558 tys. zł tytułem zaliczki na zakup udziałów w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Dane finansowe nabytych spółek zostaną ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2023 roku. Dane związane z nabyciem niniejszych spółek zostały zaprezentowane w nocie nr 3.

### **Likwidacje w 2022 roku**

W dniu 8 marca 2022 r. Cognor International Finance Ltd została zlikwidowana i wykreślona z rejestru sądowego w Wielkiej Brytanii. Cognor International Finance Ltd była spółką zależną, w której Cognor S.A. posiadał 100% udziałów, natomiast Cognor Holding S.A. pośrednio 94,39%. Spółka w 2022 nie prowadziła już żadnej działalności. We wcześniejszych latach była zaangażowana w emisję euroobligacji, które zostały rozliczone w 2021 roku.

### **Zmiany w Grupie w 2022 roku**

W dniu 3 czerwca 2022 roku uległ zmniejszeniu wkład Cognor Holding S.A. do Cognor Holding S.A. Sp. k. o 11 796 tys. zł. Dodatkowo do spółki przystąpili nowi komplementariusze. W związku z tym udział Cognor Holding S.A. w głosach spadł do poziomu 88,13%. Zgodnie ze zmienioną umową spółki udział Cognor Holding S.A. w zyskach spółki w 2022 roku wynosił 98%, natomiast od 1 stycznia 2023 roku wynosi 50,9%.

## **b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **Zasada kontynuacji działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd Spółki Dominującej po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki i Grupy, dostępnych zasobów i możliwych scenariuszy, biorąc pod uwagę sytuację wywołaną przez Covid-19 oraz sytuację geopolityczną i gospodarczą wynikającą w szczególności z konfliktu zbrojnego na Ukrainie stwierdził, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności jest uzasadnione. Analiza wpływu Covid-19 i konfliktu zbrojnego na wschodzie została szczegółowo przedstawiona w nocie nr 42.

Ze względu na unikalność sytuacji, Grupa nie jest w stanie przewidzieć wszystkich możliwych sytuacji, które mogą wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. Nie jesteśmy również w stanie oszacować pełnego wpływu zaistniałej sytuacji na Grupę. Zarząd przeanalizował szereg scenariuszy określając możliwą skalę problemów powiązanych z wskazanymi zagrożeniami. W związku z powyższym, Zarząd Spółki Dominującej na bazie przeprowadzonej analizy ryzyk, obecnej wiedzy oraz podejmowanych i przewidywanych działań potwierdza, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Grupę jest uzasadnione pomimo trudności w ocenie dokładnego wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz COVID-19 na przyszłe wyniki finansowe. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki Dominującej postanowił sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia korekt wyceny aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności.

### **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 wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym udziały w pozostałych jednostkach, należności faktoringowe oraz aktywa i zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych (IRS).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 2 marca 2023 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.

### **Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2022 rok**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2022 r:

- a) zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- b) zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- c) zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- d) zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie.)

W ocenie Grupy ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2022 rok.

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe następujące zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- b) Zmiany do MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe" – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później)
- c) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- d) zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- e) zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu żadnego z powyższych standardów lub zmian do istniejących standardów. W ocenie Grupy ww. standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- a) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- b) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- c) zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- d) MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- e) zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## **Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (Reforma IBOR)**

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych ("Reforma IBOR"). W lutym 2021 roku została wydana nowelizacja rozporządzenia. Rozporządzenie wprowadziło nowy standard wyznaczania i stosowania stawek referencyjnych wykorzystywanych na rynku finansowym. W konsekwencji zreformowane zostało podejście do ustalania stawek WIBOR i EURIBOR. Stopy LIBOR dla funta brytyjskiego, franka szwajcarskiego, jena oraz euro począwszy od 1 stycznia 2022 roku przestały być notowane i zostały zastąpione stawkami alternatywnymi.

Reforma IBOR skutkowałą wprowadzeniem zmian do MSSF, które zostały opublikowane w dwóch etapach:  
- zmiany do MSSF9 "Instrumenty finansowe", MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" oraz MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 1 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),  
- zmiany do MSSF9 "Instrumenty finansowe", MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena", MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji", MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" oraz MSSF 16 "Leasing" - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później).

Zmiany Etapu 1 nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających stopę procentową.

W odniesieniu do zmian wprowadzonych w ramach Etapu 2 Grupa zamierza przyjąć następujące rozwiązania w odniesieniu do instrumentów finansowych, które ulegną zmianie w konsekwencji Reformy IBOR:

- w przypadku, gdy warunki umowne dotyczące kredytów bankowych zostaną zmienione bezpośrednio w wyniku Reformy IBOR, a nowa stawka będąca podstawą określenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy jest ekwiwalentem ekonomicznym dotychczasowej stawki obowiązującej bezpośrednio przed dokonaniem zmiany, Grupa zmieni podstawę określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, zmieniając efektywną stopę procentową. W odniesieniu do wszelkich innych zmian

wprowadzonych w tym okresie, które nie są bezpośrednio związane z reformą, Grupa zastosuje odpowiednie wymogi określone przez MSSF 9.

- w przypadku, gdy bezpośrednio w wyniku Reformy IBOR zmianie ulegnie umowa leasingu, a nowa stawka określania opłat leasingowych jest ekwiwalentem ekonomicznym dotychczasowej stawki, Grupa dokona ponownej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, aby odzwierciedlić zmienione opłaty leasingowe przy zastosowaniu zaktualizowanej stopy dyskontowej.

- jeżeli Reforma IBOR spowoduje zmianę stawek referencyjnych o które oparte są posiadane przez Grupę instrumenty pochodne, Grupa dokona ponownej wyceny instrumentów pochodnych, aby odzwierciedlić przepływy pieniężne przy zastosowaniu zaktualizowanej stawki, nie rozwiązując instrumentu pochodnego. W ocenie Grupy Reforma IBOR nie będzie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **c) Istotne oszacowania i osądy**

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

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

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

- nota 1b - zasada kontynuacji działalności,
- nota 2c,2e - szacunek związany z okresem ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- nota 8 - szacunek dotyczący przychodów z tytułu rekompensat z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- nota 14 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych,
- nota 15 – 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, szacunki w zakresie utraty wartości,
- nota 25 - rozliczenia z właścicielem,
- nota 30 - zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- nota 32 – rezerwa na premię dla Zarządu,
- nota 33 – 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.

### **e) Dodatkowy okres sprawozdawczy**

Grupa zdecydowała o prezentacji dodatkowego trzeciego okresu sprawozdawczego (rok 2020) w celu lepszej prezentacji trendów i sytuacji finansowej grupy. Wszystkie ujawnienia zostały zaprezentowane dla 3 okresów.

## 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 okazyjnym nabyciu jest ujmowany w rachunku zysków i strat bieżącego okresu na dzień przejścia w pozycji pozostałe przychody.

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

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

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

#### **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 zobowiązań 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 zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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

#### **Jednostki działające za granicą**

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

### **c) Rzeczowe aktywa trwałe**

#### **Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

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

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione przez podmiot w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT niepodlegający odliczeniu oraz akcyza. Koszt budowy obejmuje też, w

przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym ten składnik jest zlokalizowany.

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

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

#### **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

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

#### **Amortyzacja**

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

- budynki - od 10 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny – od 2 do 28 lat
- pojazdy – od 5 do 22 lat
- sprzęt i wyposażenie – od 1 do 3 lat

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

#### **d) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” – umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres czasu w zamian za (opłatę) wynagrodzenie.

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- leasingobiorca ma prawo do wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez cały okres użytkowania,
- leasingobiorca ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów, czyli ustala sposób i cel użytkowania składnika aktywów lub podjęto wcześniej decyzje dotyczące sposobu i celu użytkowania składnika aktywów.

Okres leasingu to nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów,

wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia. Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy.

Leasing, w którym wprowadzono opcję kupna nie jest leasingiem krótkoterminowym.

- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien zgodnie z MSSF 16 obejmować:

- a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
  - b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
  - c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
  - d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.
- W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

## 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.

### 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. W przypadku praw do użytkowania aktywów prezentowanych jako nieruchomości inwestycyjne, zastosowanie mają zasady prezentowane w punkcie d) 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 i zobowiązania finansowe**

##### **Instrumenty finansowe**

Kwalifikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

##### **Początkowa wycena**

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15)

##### **Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**

Składnik aktywów jest ujmowany jako wyceniany wg zamortyzowanego kosztu jeśli spełnia oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty

Grupa w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe (nie przekazane faktorowi), a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ekwiwalenty

### **Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

### **Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe oraz udziały w innych jednostkach.

Grupa klasyfikuje swapy na stopę procentową jako aktywo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z faktem, iż instrument ten ma za zadanie ograniczać ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych od wyemitowanych obligacji i otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Grupa odnosi w koszty/przychody finansowe.

### **Utrata wartości**

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług oraz pożyczek udzielonych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności czy pożyczek. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług lub pożyczki 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. W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na moment początkowego ujęcia aktywa odpis ujmuje się w wysokości oczekiwanych strat w okresie 12 miesięcy (za wyjątkiem należności opisanych powyżej). Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Celem wymogów w zakresie utraty wartości jest ujęcie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia wszystkich instrumentów finansowych, w odniesieniu do których odnotowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia - niezależnie od tego, czy oceniane one były indywidualnie czy zbiorowo - biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentów finansowych w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników;
- b) wartość pieniądza w czasie; oraz
- c) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

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.

### **Zobowiązania finansowe**

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje swapy na stopę procentową jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z faktem, iż instrument ten ma za zadanie ograniczać ryzyko związane ze zmiennością

stóp procentowych od wyemitowanych obligacji czy otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Grupa odnosi w koszty/przychody finansowe.

#### **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.

Grupa nabyte, a nie wykorzystane na dzień bilansowy uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> ujmuje jako materiały, a koszty zużytych praw ujmuje w koszcie własnym wytworzonych produktów.

#### **j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych. Grupa ustala odpis na środki pieniężne wg modelu strat oczekiwanych, indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji kredytowej na podstawie zewnętrznych ratingów.

Grupa jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania traktuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT oraz akredytywy.

Środki pieniężne na rachunkach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych pomniejszają zobowiązanie z tytułu odpisu na Fundusz i są prezentowane w zobowiązaniach.

#### **k) Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do

wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

## **l) Kapitał własny**

### **Kapitał zakładowy**

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

### **Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, akcje własne oraz inne dopłaty od właścicieli. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, ponadto kapitał zapasowy powstaje na skutek różnicy pomiędzy ceną nominalną akcji, a ceną emisyjną (aggio). Kapitał rezerwowy z tytułu dywidendy (fundusz dywidendowy) tworzy się z dostępnych w tym celu zysków zatrzymanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Z uwagi na spełnienie warunków MSR 32 w kapitale w pozycji "Pozostałe kapitały" ujęte było na koniec 2021 roku zobowiązanie wobec głównego akcjonariusza PS HoldCo Sp. z o.o., które zostało rozliczone w styczniu 2022 roku - szczegóły w nocie nr 25.

### **Dywidendy**

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

### **Zakup akcji własnych**

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

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

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

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

## **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. Podstawą kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Grupy, Układ Zbiorowy Pracy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

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

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

proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

#### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

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

#### **o) Rezerwy**

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

Grupa nie ujmuje zobowiązań warunkowych, a jedynie je ujawnia w sprawozdaniu. Zobowiązanie warunkowe jest: a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy lub b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ: (i) nie jest prawdopodobne aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

#### **p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszone koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do powstania tych zobowiązań, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

Grupa dokonuje analizy ilości potrzebnych praw do emisji CO<sub>2</sub>, w sytuacji niedoboru tych praw na dzień bilansowy tworzy rezerwę, którą prezentuje w zobowiązaniach krótkoterminowych w ramach rozliczeń międzyokresowych kosztów.

#### **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.

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

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta

w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową

#### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

#### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Niektóre umowy z kontrahentami Grupa zawierają zapisy o korektach jakościowych stanowiących podstawę do wyliczenia ostatecznej ceny sprzedaży, czy pewnych formach premiowania klienta, jednak prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, jest niskie. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, nie uwzględnia się zatem kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Ponowna ocena wynagrodzenia zmiennego powinna być dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### **Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Zobowiązania z tytułu kontraktów w formie zaliczek otrzymanych od dostawców prezentowane są w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (zaliczki na zakup dóbr i usług), a aktywa z tytułu umów z klientami prezentowane są w należnościach lub jako pozostałe należności w aktywach trwałych.

Grupa rozpoznaje przychody w określonym momencie z następujących tytułów:

- a) sprzedaż złomu stalowego i nieżelaznego - klientami są firmy produkcyjne, huty w większości klienci krajowi. Przychód jest rozpoznawany w momencie wywozu towaru dla incoterms EXW. W przypadku DAP przychód rozpoznawany jest w momencie potwierdzenia otrzymanej dostawy przez klienta. Stosowane są upusty dla klientów po przekroczeniu odebrania określonych ilości w miesięcznych odbiorach. Realizowane terminy płatności to głównie 14 dni oraz 30 dni. Każdy klient sprawdzany jest przez dział windykacji, a terminy płatności ustalane są w zależności od potwierdzonej zdolności kredytowej klienta oraz od przebiegu dotychczasowej współpracy. Klienci bez potwierdzonej zdolności kredytowej mogą kupić towar jedynie po dokonaniu przedpłaty. Sprzedawane towary dostarczane są transportem własnym w ok. 30% przypadkach, pozostałe 70% to transport zlecony firmom przewozowym. W przypadku własnego transportu stosowane są zwykle warunki incoterms EXW, w przypadku spedycji są to zwykle DAP,

- b) sprzedaż kęsisk i wlewek do klientów krajowych jak i zagranicznych realizowana do hut lub kuźni, które przetwarzają dalej półwyroby, rabaty ustalane indywidualnie w zależności od ilości zakupionej, terminy płatności w zależności od ustaleń 14-90 dni, sprzedaż na zasadach CPT, FCA, sporadycznie DAP i DDP,
  - c) sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników do klientów krajowych jak i zagranicznych - do hurtowników i producentów, głównie z branży budowlanej i maszynowej. Przychód rozpoznawany jest w dacie sprzedaży. Grupa stosuje dla klientów system bonusów w zależności od ilości zakupionych wyrobów. Terminy płatności w zależności od ustaleń 14-90 dni, sprzedaż na zasadach CPT lub FCA,
  - d) sprzedaż prętów walcowanych, kęsów walcowanych oraz blach. W przypadku wyrobów długich rozróżniane są dwa przeznaczenia: PWS ( do obróbki skrawaniem) – sprzedaż do wyspecjalizowanych firm dystrybucyjnych, świadczących m.in. usługi cięcia materiału oraz PWP (do kucia matrycowego) - sprzedaż do finalnych przetwórców tych wyrobów, są to kuźnie matrycowe oraz wyspecjalizowane firmy dystrybucyjne obsługujące ten segment rynku. Rabaty ustalane są indywidualnie. Baza dostawy FCA, CPT, sporadycznie DAP i DDP (ok 70 % sprzedaży transport organizowany przez Grupę, pozostałe 30 % transport w gestii klienta). Formami płatności są: gotówka / przedpłata przed odbiorem materiału, kredyt kupiecki w terminach 30, 45, 60 dni ( sporadycznie przelew 90 dni), wzajemne potrącenia wynikające np. z dostaw złomu przez naszych klientów,
  - e) półwyroby ze stopów miedzi - wałki i tuleje z brązu oraz stopy odlewnicze z cynku oraz zaprawy ocynkownicze, ich produkcja bazuje na przetworzeniu powierzonego surowca stąd w większości sprzedażą jest usługa na powierzonym materiale. Sprzedaż z tego segmentu trafia do hurtowni oraz bezpośredni producenci, w większości zlokalizowani za granicą. W zależności od formy współpracy, w przypadku przerobów – premia przerobowa jest indywidualna dla każdego klienta. W przypadku full price, cena na bazie formuły cenowej opartej na LME bądź WVM. Wszystkie kluczowe kontrakty stanowiące ok 80-90% sprzedaży zawierają transport realizowany zewnętrzną firmą. Grupa organizuje dostawę oraz ponosi jej koszt w większości takich przypadków sprzedaż odbywa się na warunkach incoterms DAP, w przypadku odbioru własnego na warunkach FCA. Terminy płatności ustalane indywidualnie w oparciu o istniejący limit kupiecki, od 14 do 60 dni,
  - f) w ramach pozostałej sprzedaży Grupa wykonuje usługi transportu towarów i osób, usługi naprawy pojazdów oraz diagnostykę pojazdów, wynajem sprzętu budowlanego, jak również usługi budowlane i utrzymania (sprzątania) dróg i chodników. Klientami są firmy drogowe lub transportowe. Usługi warsztatowe świadczone są dla firm jak i klientów detalicznych, zdecydowana większość to klienci krajowi. Sporadycznie występuje sprzedaż klientom zagranicznym. Usługi transportowe wykonywane są na bazie podpisanych umów bądź zleceń. Przychody rozpoznawane są w momencie wykonania usługi. Warunki sprzedaży w oparciu o umowy / przyjęte zlecenia lub cenę paliwa na Stacji Paliw, forma płatności określona w umowie/zleceniu, zazwyczaj jest to przelew 14 lub 30 dni. Sprzedaż usług warsztatowych i paliwa – jeżeli jest podpisana umowa i klient zweryfikowany przez Coface to formą płatności jest przelew, w przypadku pozostałych klientów formą płatności jest gotówka,
  - g) Grupa działa również na rynku deweloperskim, gdzie buduje domy dla klientów detalicznych. Sprzedaż rozpoznawana jest w momencie podpisania aktu notarialnego. Umowy negocjowane są indywidualnie.
  - h) Grupa ujmuje przychody z tytułu sprzedaży zakontraktowanych wcześniej mediów (energia elektryczna, gaz), których w związku ze spadkiem popytu oraz przestojami modernizacyjnymi nie była w stanie wykorzystać na własne potrzeby, przychody te rozpoznaje jako przychody ze sprzedaży towarów.
- Grupa rozpoznaje przychody przekazywanych w miarę upływu czasu z następujących tytułów:
- i) umowa o usługę budowlaną - rozpoznawane są przychody z kontraktu długoterminowego o budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa, który Grupa buduje na zlecenie. Przychody rozpoznawane są na bazie kosztów powiększonych o marżę wynikającą z podpisanych umów.

#### s) 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.

W pozostałych przychodach ujmowane są przychody dotyczące rekompensat z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO2 oraz przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy.

#### **t) Pozostałe zyski/straty netto**

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

#### **u) Przychody i koszty finansowe**

Przychody/koszty finansowe netto obejmują odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych nie dotyczących działalności operacyjnej, przychody z tytułu umorzonych zobowiązań finansowych. W przychodach i kosztach finansowych ujmowane są również wyceny instrumentów pochodnych.

#### **v) 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. Nabywanie jednostek zależnych**

W dniu 15 grudnia 2022 r. Cognor Holding S.A. podpisała umowę zakupu 100% akcji w spółkach JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. za łączną kwotę 280 000 tys. CZK.

JAP Industries s.r.o. jest producentem wyrobów z grafitu, w tym elektrod grafitowych wytwarzanych w opracowanym przez tę firmę procesie impregnacji półproduktu nabywanego od dostawców zewnętrznych. Podmiot ten zajmuje się również między innymi handlem żelazostopami. Elektrody i żelazostopy stanowią kluczowe materiały i surowce zużywane przez Grupę kapitałową Cognor Holding w procesie wytopu stali metodą łuku elektrycznego (EAF). Firma była dotychczas wieloletnim dostawcą spółki zależnej Cognor S.A. SPED-EX s.r.o jest spółką wykonującą określone usługi, w tym logistyczne na rzecz JAP Industries i nie prowadzi innej działalności.

Nabywanie niniejszych spółek spowoduje skrócenie łańcuchów dostaw i zredukowanie ryzyka Grupy związane z terminowością zaopatrzenia w kluczowe materiały i surowce.

W 2022 roku Spółka JAP Industries s.r.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 955 455 tys. CZK oraz osiągnęła zysk netto w wysokości 131 611 tys. CZK, natomiast SPED-EX Trinec s.r.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18 333 tys. CZK oraz zysk netto w wysokości 484 tys. CZK. Na 31 grudnia 2022 roku, Grupa posiadała zobowiązania handlowe wobec nabywanych Spółek w wysokości 2 856 tys. zł. W 2022 roku dokonała zakupów z nabywanych Spółek w wysokości 19 719 tys. zł.

Umowa zakupu udziałów weszła w życie 1 stycznia 2023 roku i jest to dzień objęcia kontroli nad nabywanymi spółkami, tym samym rozliczenie nabycia nastąpi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w 2023 roku. Do przeliczenia nabytych aktywów netto, jak i zapłaty zastosowano średni kurs NBP z dnia 2 stycznia 2023 roku PLN/CZK 0,1936. Nie występują ze stroną sprzedającą rozliczenia dotyczące ceny nabycia uzależnione od spełnienia warunków.

Nabyte aktywa netto	Wartości godziwe (wstępne)		Razem
	JAP Industries s.r.o.	SPED-EX Trinec s.r.o.	
Rzeczowe aktywa trwałe	38 953	179	39 132
Wartości niematerialne	8 091	-	8 091
Zapasy	83 723	-	83 723
Należności	25 762	1 764	27 526
Pozostałe aktywa	361	-	361
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	308	67	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 436	376	26 812
Zobowiązania	-14 282	-626	-14 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-53	-20	-73
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-7 072	-2	-7 074
<b>Razem możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania</b>	<b>162 227</b>	<b>1 738</b>	<b>163 965</b>
<b>Przekazana zapłata, z tego:</b>			<b>51 597</b>
- w formie środków pieniężnych 60% ceny (168 mln CZK)*			32 525
- 20% ceny (56 mln CZK) w terminie do 1 roku od daty zamknięcia transakcji (zdyskontowana wartość)			9 947
- 20% ceny (56 mln CZK) w terminie do 2 lat od daty zamknięcia transakcji (zdyskontowana wartość)			9 125
<b>Zysk z tytułu okazijnego nabycia</b>			<b>112 368</b>

Z uwagi na potrzebę strony sprzedającej co do szybkiego zamknięcia i sfinalizowania transakcji Zarząd oczekuje zrealizowania zysku na okazjonalnym nabyciu w szacowanej kwocie 112.368 tys. zł. Z uwagi na znaczące kwoty zysku na okazjonalnym nabyciu Zarząd Grupy dokonał ponownej oceny poprawności identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów i zobowiązań. W nabywanych Spółkach nie występują zobowiązania warunkowe.

W związku z powyższą umową Cognor Holding S.A. w 2022 r. przekazała 32 558 tys. zł (168 mln CZK) tytułem zapłaty za udziały i zaprezentowała je w należnościach pozostałych krótkoterminowych. Zarząd oczekuje odzyskania pełnej kwoty należności wykazanej powyżej.

Ostateczna wartość zysku na okazijnym nabyciu, jak również nabyte aktywa netto zostanie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu w 2023 roku.

Grupa poniosła koszty obsługi prawnej i due dilligence związane z ww. nabyciem w wysokości 245 tys. zł i ujęła je jako koszt okresu 2022 r.

#### 4. Przekształcenie danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu

Grupa zdecydowała o prezentacji w osobnej pozycji w bilansie zobowiązań leasingowych i wydzieleniu ich z dotychczasowej prezentacji łącznej z innymi zobowiązaniami z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

Adekwatne przekształcenia dokonano w notach.

##### Zmiana prezentacji zobowiązania z tytułu leasingów

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020

<i>w tysiącach złotych</i>	wg zatwierdzonego sprawozdania za 2021 rok	Korekty	Dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	209 774	(84 340)	125 434
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	84 340	84 340
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>244 437</b>	<b>-</b>	<b>244 437</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	56 882	(17 966)	38 916
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	17 966	17 966
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>479 748</b>	<b>-</b>	<b>479 748</b>

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021

<i>w tysiącach złotych</i>	wg zatwierdzonego sprawozdania za 2021 rok	Korekty	Dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	249 987	(92 086)	157 901
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	92 086	92 086
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>269 631</b>	<b>-</b>	<b>269 631</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	70 816	(19 550)	51 266
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	19 550	19 550
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>591 672</b>	<b>-</b>	<b>591 672</b>

## 5. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Grupa wyodrębnia następujące rodzaje działalności :

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- produkty finalne Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych,
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych,
- pozostała działalność: w tym usługi transportu, przychody ze sprzedaży deweloperskiej, przychody z tytułu odprzedaży energii elektrycznej i gazu (szczegóły nota nr 6) oraz inne.

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 całkowitych dochodów.







w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.12.2022</b>											
Aktywa segmentu	93 215	101 898	150 116	320 098	751 546	18 011	37 714	50 658	594 847	(44 549)	<b>2 073 554</b>
Zobowiązania segmentu	27 148	50 749	52 716	159 490	123 466	5 615	6 997	29 217	487 868	(88 681)	<b>854 585</b>
Amortyzacja	(4 664)	(4 792)	(2 723)	(14 918)	(13 240)	(966)	(1 248)	(1 013)	(811)	124	<b>(44 251)</b>
Nakłady inwestycyjne	2 800	1 966	31 093	6 056	128 250	579	738	5 451	-	-	<b>176 933</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.12.2021</b>											
Aktywa segmentu	97 512	84 421	67 296	299 829	568 018	21 686	38 183	80 795	316 831	(69 399)	<b>1 505 172</b>
Zobowiązania segmentu	36 371	42 316	43 355	150 286	204 443	8 063	13 547	50 772	386 088	(73 938)	<b>861 303</b>
Amortyzacja	(4 276)	(4 263)	(2 879)	(15 139)	(21 423)	(925)	(984)	(1 355)	(816)	232	<b>(51 828)</b>
Nakłady inwestycyjne	366	1 040	5 643	3 695	70 571	174	2 624	194	3 161	-	<b>87 468</b>

w tysiącach złotych

	Złomy stali	Kęsy, wlewki HSJ	Kęsy, wlewki FER	Produkty finalne HSJ	Produkty finalne FER	Złomy metali nieżelaznych	Wyroby nieżelazne	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
<b>31.12.2020</b>											
Aktywa segmentu	64 418	81 577	43 665	230 341	334 549	16 636	22 568	42 932	237 686	(43 173)	<b>1 031 199</b>
Zobowiązania segmentu	32 629	40 864	34 485	118 001	168 851	8 263	5 196	23 907	343 449	(51 460)	<b>724 185</b>
Amortyzacja	(3 346)	(5 137)	(3 463)	(14 233)	(17 972)	(851)	(672)	(1 482)	(986)	434	<b>(47 708)</b>
Nakłady inwestycyjne	80	2 212	6 360	6 487	36 153	63	1 680	403	3 281	-	<b>56 719</b>

### Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Inwestycje długo/krótkoterminowe	1 164	1 109	1 316
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 877	24 537	49 380
Nieruchomości inwestycyjne	117	119	7 136
Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	57 393	17 534	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	16 172	38	226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 761	107 810	100 555
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	6 971	6 993	-
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	107 213	121 423	57 760
Aktywa centrali	65 179	37 268	21 313
	<b>594 847</b>	<b>316 831</b>	<b>237 686</b>

<b>Zobowiązania nieprzypisane</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	283 936	209 167	164 350
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	114 041	111 636	102 306
Kredyty w rachunku bieżącym	46	17 200	-
Rezerwy	1 330	1 800	25
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	8 096	9 839	5 925
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	783	2 936	460
Pozostałe zobowiązania	57 419	24 378	47 158
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	4 011
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 545	1 548	-
Zobowiązania centrali	20 672	7 584	19 214
	<b>487 868</b>	<b>386 088</b>	<b>343 449</b>

### Obszary geograficzne

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Przychody od odbiorców zewnętrznych			
- Polska	2 385 792	2 084 057	1 216 529
- Niemcy	654 457	434 239	231 696
- Pozostałe kraje	626 441	292 855	284 996
	<b>3 666 690</b>	<b>2 811 151</b>	<b>1 733 221</b>
-nakłady inwestycyjne - Polska	176 933	87 468	56 719
-zwiększenia środków trwałych w formie leasingu - Polska	21 666	30 928	20 368
	<b>198 599</b>	<b>118 396</b>	<b>77 087</b>

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

Grupa w dużej mierze realizuje swoje przychody w Polsce, jednakże spora część przychodów realizowana jest na sprzedaży do klientów zagranicznych. Tym samym ryzyko koncentracji geograficznej i potencjalnych problemów z sytuacją gospodarczo-geopolityczną jest ograniczone.

### Główni klienci

W 2022 roku, żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2021 i 2020 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów).

## 6. Przychody z umów z klientami

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	2 953 561	2 390 370	1 500 571
Przychody ze sprzedaży usług	45 555	89 394	31 842
Przychody ze sprzedaży towarów i energii	665 452	308 161	182 610
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 122	23 226	18 198
	<b>3 666 690</b>	<b>2 811 151</b>	<b>1 733 221</b>
<i>w tym:</i>			
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	3 656 111	2 805 333	1 728 866
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług oraz energii przekazywanych w miarę upływu czasu	10 579	5 818	4 355

**Przychody osiągnęte są z następujących źródeł:**

-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	368 047	338 297	174 651
-sprzedaż kęsisk, wlewek	718 721	466 261	306 665
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	1 157 889	762 145	468 891
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	936 539	1 079 729	670 515
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	122 216	83 547	49 625
-sprzedaż usług transportowych	24 143	21 572	20 970
-sprzedaż lokali mieszkalnych	32 254	12 151	-
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	10 579	5 818	4 355
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	260 139	-	-
-pozostała sprzedaż	36 163	41 631	37 549

Jako przychody rozpoznawane w miarę upływu czasu rozpoznawane są przychody z kontraktu długoterminowego o budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa, który Spółka buduje na zlecenie. Pozostałe przychody rozpoznawane są w określonym momencie.

Grupa w 2020 roku zawarła 2-3 letnie kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej oraz gazu na własne potrzeby, z czego dla spółki zależnej Cognor S.A. oddziału Ferrostal Łabędy były to kontrakty pasmowe wymagające codziennego bilansowania na giełdzie w związku z nierównomiernym w czasie zapotrzebowaniem dziennym na te media. W drugiej połowie bieżącego roku miały miejsce długotrwałe przestoje produkcyjne poszczególnych zakładów, wynikające z istotnego ograniczenia popytu, jak również z realizacji projektów modernizacyjnych. W efekcie Cognor S.A. zobowiązany był do odsprzedaży na giełdzie niezużytych znaczących wolumenów energii elektrycznej i gazu. Jako, że rynkowe ceny tych mediów w 2022 r. były znacząco wyższe od cen terminowych zakupu z kontraktów zawartych w 2020 r. a niezużyte wolumeny znaczące, Spółka osiągnęła w bieżącym roku na przedmiotowych transakcjach przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 260.139 tys. zł (236.842 tys. zł energia elektryczna, 23.297 tys. zł gaz) oraz zysk w wysokości 155.091 (131.794 tys. zł, energia elektryczna, 23.297 tys. zł gaz). Zakup energii elektrycznej i gazu dokonywane są z założeniem zużycia na własne potrzeby, odsprzedaż ma miejsce na skutek przestojów produkcyjnych. Z tytułu przeprowadzonych transakcji brak zobowiązań do zwrotów. Na bazie przeprowadzonych analiz, z uwagi na opisaną sytuację i zakupywanie energii z zamiarem zużycia na własne potrzeby Grupa nie dokonuje wyceny otwartych kontraktów na zakup energii i gazu do wartości godziwych.

Grupa posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Grupa rozpoznała przychód narastająco do 31 grudnia 2022 roku w wysokości 25 045 tys. PLN (z tego w 2022 roku 10 579 tys. PLN, w 2021 roku 5 818 tys. PLN, w 2020 roku 4 355 tys. PLN), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 3 267 tys. marży (z czego rozpoznanej w 2022 roku: 1 380 tys. PLN, w 2021 roku 759 tys. PLN, w 2020 roku 568 tys. PLN). Do rozpoznania przychodu w przyszłych latach z tytułu tego kontraktu pozostaje ok. 5 000 tys. PLN jednakże ze względu na dużą zmienność cen, wartość ta może ulec zmianie. Aktywa z tyt. ww umowy Grupa prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług krótkoterminowych. Grupa przewiduje zakończyć ten projekt w najbliższym roku.

Poza powyższym kontraktem Grupa nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Grupa korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

Grupa w procesie sprzedaży działa jako zleceniodawca. Brak zobowiązań do zwrotów, a świadczenia z tytułu gwarancji są nieistotne.

Koszty obsługi procesu sprzedaży i transportu związane ze sprzedażą wyrobów gotowych ujmowane są jako koszty dystrybucji niezależnie od rodzaju warunków sprzedaży.

## 7. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(44 251)	(51 828)	(47 708)
Zużycie materiałów i energii	(2 041 050)	(1 729 223)	(1 098 881)
Usługi obce	(277 238)	(214 828)	(167 692)
Podatki i opłaty	(11 914)	(9 528)	(9 600)
Wynagrodzenia	(198 049)	(166 742)	(139 999)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(44 086)	(38 279)	(34 046)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 458)	(7 096)	(6 295)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(2 625 046)</b>	<b>(2 217 524)</b>	<b>(1 504 221)</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(426 225)	(303 973)	(161 944)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	61 775	133 096	(36 607)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(2 989 496)</b>	<b>(2 388 401)</b>	<b>(1 702 772)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 772 410)	(2 222 237)	(1 574 324)
Koszty sprzedaży	(128 778)	(101 065)	(81 753)
Koszty ogólnego zarządu	(88 308)	(65 099)	(46 695)

## 8. Pozostałe przychody

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
Otrzymane odszkodowania i kary	1 178	383	464
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	255	620	985
Umorzone zobowiązania	123	151	2 551
Zasądzone koszty postępowania sądowego	337	70	316
Darowizny i dotacje, w tym:	43 640	38 290	31 624
-rekompensaty CO2*	40 965	36 245	12 033
-środki pomocowe na utrzymanie miejsc pracy (tarcza COVID)	-	-	11 800
-pozostałe	2 675	2 045	7 791
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	2 237	130	506
Odwrócenie odpisów na należności odsetkowe	355	347	683
Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy	5 413	7 500	3 681
Pozostałe	1 214	409	383
	<b>54 752</b>	<b>47 900</b>	<b>41 193</b>

\* W 2022 roku Zarząd Grupy postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 42 445 tys. zł, którą Grupa spodziewa się uzyskać za ten okres w 2023 roku w ramach rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw emisji do CO<sub>2</sub>, która została unormowana w przyjętej w 2020 roku przez polski parlament ustawie. Na jej podstawie niektórzy emitenci dwutlenku węgla będą mogli ubiegać się o częściowe zadośćuczynienie z tytułu jego wyższych cen.

Przy wyliczeniu kwoty przysługującej Grupie za 2022 rok Zarząd przyjął: (i) średnią cenę praw do emisji CO<sub>2</sub> w roku 2022 ogłoszoną przez Prezesa URE w wysokości 247,18 złotych za tonę, (ii) brak redukcji (w przypadku przekroczenia limitu w skali kraju wprowadzany jest mechanizm redukcji - w poprzednich latach nie wystąpiła redukcja). W ten sposób wyliczone rekompensaty przypadające za rok 2022 wyniosły 42.445 tys. zł. W pozycji tej ujęto również wyrównanie pomiędzy naliczoną w 2021 roku rekompensatą, a rzeczywistą rekompensatą otrzymaną przez Grupę w 2022 roku w wysokości -1.480 tys. zł. Wartość rekompensaty za rok 2021 otrzymanej w 2022 roku wyniosła 22 660 tys. zł.

## 9. Pozostałe zyski/(straty) netto

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	816	4 126	575
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	7
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	13	-
Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży świadectw energetycznych	598	112	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	1 537	(236)	690
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych	(3 293)	(1 534)	(38)
	<b>(342)</b>	<b>2 481</b>	<b>1 234</b>

## 10. Pozostałe koszty

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(164)	(811)	(2 448)
Koszty nieściągalnych należności	(875)	(430)	(484)
Koszty postępowania sądowego	(951)	(272)	(128)
Kary umowne	(1 501)	(1 285)	(1 248)
Należności umorzone	(417)	(166)	(192)
Darowizny	(1 428)	(1 094)	(13)
Pozostałe	(3 542)	(1 319)	(1 836)
	<b>(8 878)</b>	<b>(5 377)</b>	<b>(6 349)</b>

## 11. Przychody/koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>Przychody finansowe</b>			
Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe	357	2	-
Przychody z tyt. rozliczenia instrumentów IRS	8 508	-	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	360	1 771	-
Wycena instrumentów pochodnych	39 859	21 544	-
Umorzone zobowiązania finansowe	98	1 285	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>49 182</b>	<b>24 602</b>	<b>-</b>
<b>Koszty finansowe</b>			
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	(36 964)	(25 696)	(19 094)
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(6 066)	(6 912)	(4 784)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(375)	(25)	(8 072)
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	(1 142)
Opłata z tyt. podatku u źródła dotycząca części finansowej	-	(6 023)	-
Pozostałe	(21)	(1 100)	(1 225)
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(43 426)</b>	<b>(39 756)</b>	<b>(34 317)</b>
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>5 756</b>	<b>(15 154)</b>	<b>(34 317)</b>

## 12. Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>			
Podatek dochodowy za rok bieżący	(108 133)	(64 261)	(898)
<b>Podatek odroczony</b>			
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(10 198)	(24 843)	2 174
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>(118 331)</b>	<b>(89 104)</b>	<b>1 276</b>

### Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.12.2020
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	728 704	100,0%	452 630	100,0%	32 270
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(138 454)	(19,0%)	(86 000)	(19,0%)	(6 131)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	-	-	(0,0%)	(40)	(0,1%)	(24)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(0,5%)	(3 672)	(1,3%)	(5 905)	(8,9%)	(2 856)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,2%	1 713	0,3%	1 540	13,2%	4 254
Wykorzystanie strat podatkowych, nieuwzględnionych w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w latach ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,0%)	(6)	-	-	3,8%	1 236
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	1,5%	10 699	0,6%	2 767	8,9%	2 874
Korekta podatku za lata poprzednie	0,0%	253	-	-	-	-
Nierozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z limitem rozliczenia kosztów finansowania dłużnego	-	-	(0,2%)	(940)	-	-
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	1,3%	9 465	(0,2%)	(1 037)	-	-
Utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie utworzonych w latach ubiegłych	-	-	-	-	5,2%	1 694
Pozostałe	0,2%	1 671	0,1%	511	0,7%	229
	<b>(16,2%)</b>	<b>(118 331)</b>	<b>(19,7%)</b>	<b>(89 104)</b>	<b>4,0%</b>	<b>1 277</b>

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.

### 13. Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2022 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 16 172 tys. zł (31.12.2021 r.: 38 tys. zł, 31.12.2020 r.: 226 tys. zł).

Na dzień 31.12.2022 r. zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 783 tys. zł (31.12.2021 r.: 2 936 tys. zł, 31.12.2020 r.: 460 tys. zł).

### 14. Rzeczowe aktywa trwale

w tysiącach złotych

	<b>Grunty własne i pwug</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządze- nia</b>	<b>Środki trans- portu</b>	<b>Meble i wyposa- żenie</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2020	97 777	215 741	542 244	43 131	11 622	74 231	<b>984 746</b>
Zwiększenia	8 723	931	11 065	731	424	50 098	<b>71 972</b>
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	1 470	<b>1 470</b>
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(7 059)	-	-	-	-	-	<b>(7 059)</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	5 788	31 508	376	175	(37 847)	-
Zmniejszenia	(362)	(2 896)	(5 271)	(2 032)	(199)	-	<b>(10 760)</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>99 079</b>	<b>219 564</b>	<b>579 546</b>	<b>42 206</b>	<b>12 022</b>	<b>87 952</b>	<b>1 040 369</b>
Stan na 01.01.2021	99 079	219 564	579 546	42 206	12 022	87 952	<b>1 040 369</b>
Zwiększenia	6 507	1 050	21 761	1 544	86	85 986	<b>116 934</b>
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	20	<b>20</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	17 310	9 810	408	378	(27 906)	-
Zmniejszenia	(1 770)	(3 036)	(8 476)	(1 674)	(41)	(55)	<b>(15 052)</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>103 816</b>	<b>234 888</b>	<b>602 641</b>	<b>42 484</b>	<b>12 445</b>	<b>145 997</b>	<b>1 142 271</b>
Stan na 01.01.2022	103 816	234 888	602 641	42 484	12 445	145 997	<b>1 142 271</b>
Zwiększenia	3 144	647	6 398	11 033	444	176 504	<b>198 170</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	14 938	2 521	15 804	1 383	511	(35 157)	-
Zmniejszenia	-	(769)	(6 069)	(2 103)	(6)	-	<b>(8 947)</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>121 898</b>	<b>237 287</b>	<b>618 774</b>	<b>52 797</b>	<b>13 394</b>	<b>287 344</b>	<b>1 331 494</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Stan na 01.01.2020	(53 206)	(91 378)	(398 840)	(20 931)	(8 511)	319	<b>(572 547)</b>
Amortyzacja za rok	(1 258)	(7 815)	(32 117)	(4 413)	(881)	-	<b>(46 484)</b>
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	4	-	-	-	<b>4</b>
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	22	-	-	-	-	-	<b>22</b>
Zmniejszenia	55	1 290	4 880	1 986	197	(3)	<b>8 405</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>(54 387)</b>	<b>(97 903)</b>	<b>(426 073)</b>	<b>(23 358)</b>	<b>(9 195)</b>	<b>316</b>	<b>(610 600)</b>

Stan na 01.01.2021	(54 387)	(97 903)	(426 073)	(23 358)	(9 195)	316	<b>(610 600)</b>
Amortyzacja za rok	(1 960)	(7 877)	(35 746)	(4 139)	(874)	-	<b>(50 596)</b>
Zmniejszenia	230	2 445	7 718	1 671	41	40	<b>12 145</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>(56 117)</b>	<b>(103 335)</b>	<b>(454 101)</b>	<b>(25 826)</b>	<b>(10 028)</b>	<b>356</b>	<b>(649 051)</b>

Stan na 01.01.2022	(56 117)	(103 335)	(454 101)	(25 826)	(10 028)	356	<b>(649 051)</b>
Amortyzacja za rok	(1 743)	(8 106)	(27 569)	(4 687)	(931)	-	<b>(43 036)</b>
Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	1 009	-	-	-	<b>1 009</b>
Zmniejszenia	-	302	4 693	2 022	6	-	<b>7 023</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>(57 860)</b>	<b>(111 139)</b>	<b>(475 968)</b>	<b>(28 491)</b>	<b>(10 953)</b>	<b>356</b>	<b>(684 055)</b>

#### Wartość netto

Stan na 01.01.2020	44 571	124 363	143 404	22 200	3 111	74 550	412 199
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>44 692</b>	<b>121 661</b>	<b>153 473</b>	<b>18 848</b>	<b>2 827</b>	<b>88 268</b>	<b>429 769</b>

Stan na 01.01.2021	44 692	121 661	153 473	18 848	2 827	88 268	429 769
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>47 699</b>	<b>131 553</b>	<b>148 540</b>	<b>16 658</b>	<b>2 417</b>	<b>146 353</b>	<b>493 220</b>

Stan na 01.01.2022	47 699	131 553	148 540	16 658	2 417	146 353	493 220
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>64 038</b>	<b>126 148</b>	<b>142 806</b>	<b>24 306</b>	<b>2 441</b>	<b>287 700</b>	<b>647 439</b>

*w tym prawa do użytkowania aktywów*

#### Wartość brutto

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwale w budowie	Razem
Stan na 01.01.2020	38 108	30 134	42 679	28 920	2 022	-	<b>141 863</b>
Zwiększenia	9 892	931	11 065	731	424	-	<b>23 043</b>
Zmniejszenia	(1 531)	(1 740)	(6 842)	(1 702)	-	-	<b>(11 815)</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>46 469</b>	<b>29 325</b>	<b>46 902</b>	<b>27 949</b>	<b>2 446</b>	<b>-</b>	<b>153 091</b>

Stan na 01.01.2021	46 469	29 325	46 902	27 949	2 446	-	<b>153 091</b>
Zwiększenia	6 230	1 051	21 724	1 543	86	-	<b>30 634</b>
Zmniejszenia	-	(989)	(9 747)	(7 269)	(1 143)	-	<b>(19 148)</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>52 699</b>	<b>29 387</b>	<b>58 879</b>	<b>22 223</b>	<b>1 389</b>	<b>-</b>	<b>164 577</b>

Stan na 01.01.2022	52 699	29 387	58 879	22 223	1 389	-	<b>164 577</b>
Zwiększenia	18 081	647	8 706	10 369	444	-	<b>38 247</b>
Zmniejszenia	-	-	(4 265)	(4 829)	-	-	<b>(9 094)</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>70 780</b>	<b>30 034</b>	<b>63 320</b>	<b>27 763</b>	<b>1 833</b>	<b>-</b>	<b>193 730</b>

#### Umorzenie

Stan na 01.01.2020	(5 566)	(3 023)	(15 308)	(7 480)	(658)	-	<b>(32 035)</b>
Amortyzacja	(1 203)	(2 906)	(7 044)	(3 503)	(383)	-	<b>(15 039)</b>
Zmniejszenia	-	273	5 659	1 467	-	-	<b>7 399</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>(6 769)</b>	<b>(5 656)</b>	<b>(16 693)</b>	<b>(9 516)</b>	<b>(1 041)</b>	<b>-</b>	<b>(39 675)</b>

Stan na 01.01.2021	(6 769)	(5 656)	(16 693)	(9 516)	(1 041)	-	(39 675)
Amortyzacja	(1 945)	(2 719)	(6 192)	(3 199)	(379)	-	(14 434)
Zmniejszenia	-	951	8 402	4 186	860	-	14 399
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>(8 714)</b>	<b>(7 424)</b>	<b>(14 483)</b>	<b>(8 529)</b>	<b>(560)</b>	-	<b>(39 710)</b>

Stan na 01.01.2022	(8 714)	(7 424)	(14 483)	(8 529)	(560)	-	(39 710)
Amortyzacja	(1 743)	(2 659)	(4 929)	(2 896)	(312)	-	(12 539)
Zmniejszenia	-	-	3 127	3 573	-	-	6 700
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>(10 457)</b>	<b>(10 083)</b>	<b>(16 285)</b>	<b>(7 852)</b>	<b>(872)</b>	-	<b>(45 549)</b>

#### Wartość netto

Stan na 01.01.2020	32 542	27 111	27 371	21 440	1 364	-	109 828
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>39 700</b>	<b>23 669</b>	<b>30 209</b>	<b>18 433</b>	<b>1 405</b>	-	<b>113 416</b>

Stan na 01.01.2021	39 700	23 669	30 209	18 433	1 405	-	113 416
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>43 985</b>	<b>21 963</b>	<b>44 396</b>	<b>13 694</b>	<b>829</b>	-	<b>124 867</b>

Stan na 01.01.2022	43 985	21 963	44 396	13 694	829	-	124 867
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>60 323</b>	<b>19 951</b>	<b>47 035</b>	<b>19 911</b>	<b>961</b>	-	<b>148 181</b>

#### Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Grunty	64 038	47 699	44 692
Budynki i budowle	126 148	131 553	121 661
Maszyny i urządzenia	142 806	148 540	153 473
Środki transportu	24 306	16 658	18 848
Meble i wyposażenie	2 441	2 417	2 827
Środki trwałe w budowie	287 700	146 353	88 268
<b>Razem</b>	<b>647 439</b>	<b>493 220</b>	<b>429 769</b>

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	170 802	194 283	225 146

#### Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2022 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 170 802 tysięcy złotych (31.12.2021 r.: 194 283 tysięcy złotych, 31.12.2020 r.: 225 146 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie obligacji oraz kredytów bankowych (patrz nota 29).

#### Amortyzacja środków trwałych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(38 762)	(47 164)	(43 567)
Koszty sprzedaży	(1 611)	(570)	(486)
Koszty ogólnego zarządu	(2 663)	(2 862)	(2 431)
<b>Razem</b>	<b>(43 036)</b>	<b>(50 596)</b>	<b>(46 484)</b>

## Odpisy z tytułu utraty wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Budynki i budowle	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	(1 010)	(1 010)
Środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(1 010)</b>	<b>(1 010)</b>

Na dzień 31.12.2022 r. Grupa nie wykazywała odpisów z tytułu utraty wartości (31.12.2021 r.: 1 010 tysięcy złotych i 31.12.2020 r.: 1 010 tysięcy złotych). Zmniejszenie odpisów w 2022 roku wynikało z likwidacji środków trwałych objętych odpisem na koniec 2021 roku.

Analizy oparte na prognozach finansowych Grupy nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości. W ocenie Zarządu jednostki dominującej uzasadnione jest podtrzymanie osądu o braku przesłanek utraty wartości środków trwałych. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd. Ujawnienie dotyczące wpływu zawirowań gospodarczo-społecznych i zmian makroekonomicznych wywołanych przez COVID 19 oraz wojnę na Ukrainie na działalność Spółki przedstawione zostało w nocie nr 43.

### Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa kapitalizuje wartość kosztów finansowania zewnętrznego związanego z kredytem inwestycyjnym oraz kosztów akredytyw w wartości środków trwałych w budowie. W 2022 roku Grupa ujęła w wartości środków trwałych w budowie 6 926 tysięcy złotych. W latach 2020-2021 Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych.

## 15. Wartości niematerialne

*w tysiącach złotych*

	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Oprogramowanie i inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
Stan na 01.01.2020	15 159	24 283	1 149	25 947	<b>66 538</b>
Zwiększenia	-	3 653	-	1 462	<b>5 115</b>
Zmniejszenia	-	(6 626)	-	(15)	<b>(6 641)</b>
Reklasyfikacja do/z środków trwałych w budowie	-	(1 476)	-	6	<b>(1 470)</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>15 159</b>	<b>19 834</b>	<b>1 149</b>	<b>27 400</b>	<b>63 542</b>
Stan na 01.01.2021	15 159	19 834	1 149	27 400	<b>63 542</b>
Zwiększenia	-	848	-	614	<b>1 462</b>
Zmniejszenia	-	(3 117)	(1 149)	(84)	<b>(4 350)</b>
Reklasyfikacja do/z środków trwałych w budowie	-	30	-	(50)	<b>(20)</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>15 159</b>	<b>17 595</b>	<b>-</b>	<b>27 880</b>	<b>60 634</b>
Stan na 01.01.2022	15 159	17 595	-	27 880	<b>60 634</b>
Zwiększenia	-	183	-	246	<b>429</b>
Reklasyfikacja	-	1 301	-	(1 301)	<b>-</b>
Zmniejszenia	-	(1 526)	-	(368)	<b>(1 894)</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>15 159</b>	<b>16 252</b>	<b>-</b>	<b>27 758</b>	<b>59 169</b>

**Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości**

Stan na 01.01.2020	(6 230)	(14 242)	(1 149)	(22 621)	(44 242)
Amortyzacja za rok	-	(441)	-	(761)	(1 202)
Zmniejszenia	-	-	-	2	2
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>(6 230)</b>	<b>(14 683)</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(23 380)</b>	<b>(45 442)</b>

Stan na 01.01.2021	(6 230)	(14 683)	(1 149)	(23 380)	(45 442)
Amortyzacja za rok	-	(416)	-	(792)	(1 208)
Zmniejszenia	-	-	1 149	6	1 155
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>(6 230)</b>	<b>(15 099)</b>	<b>-</b>	<b>(24 166)</b>	<b>(45 495)</b>

Stan na 01.01.2022	(6 230)	(15 099)	-	(24 166)	(45 495)
Amortyzacja za rok	-	(309)	-	(882)	(1 191)
Reklasyfikacja	-	(76)	-	76	-
Zmniejszenia	-	-	-	368	368
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>(6 230)</b>	<b>(15 408)</b>	<b>-</b>	<b>(24 680)</b>	<b>(46 318)</b>

**Wartość netto**

Stan na 01.01.2020	8 929	10 041	-	3 326	22 296
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>8 929</b>	<b>5 151</b>	<b>-</b>	<b>4 020</b>	<b>18 100</b>

Stan na 01.01.2021	8 929	5 151	-	4 020	18 100
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>8 929</b>	<b>2 496</b>	<b>-</b>	<b>3 714</b>	<b>15 139</b>

Stan na 01.01.2022	8 929	2 496	-	3 714	15 139
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>8 929</b>	<b>2 069</b>	<b>-</b>	<b>1 853</b>	<b>12 851</b>

**Wartości niematerialne**

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość firmy	8 929	8 929	8 929
Koszty prac rozwojowych	2 069	2 496	5 151
Oprogramowanie i inne	1 853	3 714	4 020
<b>Razem</b>	<b>12 851</b>	<b>15 139</b>	<b>18 100</b>

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa nie wykazywała odpisów z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych (z wyjątkiem wartości firmy) (31.12.2021 r.: 0 tys. zł, 31.12.2020 r.: 0 tys. zł).

**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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(922)	(987)	(923)
Koszty sprzedaży	(11)	(7)	(6)
Koszty ogólnego zarządu	(258)	(214)	(273)
	<b>(1 191)</b>	<b>(1 208)</b>	<b>(1 202)</b>

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

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	5 029	5 029	5 029
Dywizja kęsów, wlewek oraz produktów finalnych FER	3 900	3 900	3 900
	<b>8 929</b>	<b>8 929</b>	<b>8 929</b>

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 latach:

	2022		2021		2020	
	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewek oraz produktów finalnych FER	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewek oraz produktów finalnych FER	Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	Dywizja kęsów, wlewek oraz produktów finalnych FER
Stopa dyskontowa	9,76%	9,76%	7,93%	7,93%	7,0%	7,0%
Stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

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 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia dodatkowego odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji złomów stali i złomów metali nieżelaznych oraz dywizji kęsów, wlewek oraz produktów finalnych FER.

### 16. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych

	2022	2021	2020
Wartość netto na 1 stycznia	119	7 136	121
Przeniesienie z środków trwałych	-	-	7 037
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(7 016)	-
Amortyzacja za okres	(2)	(1)	(22)
<b>Wartość netto na 31 grudnia</b>	<b>117</b>	<b>119</b>	<b>7 136</b>

<i>w tym wartość praw do użytkowania aktywów</i>			
Wartość netto na 1 stycznia	-	7 016	-
Przeniesienie z środków trwałych	-	-	7 037
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(7 016)	-
Amortyzacja za rok z tytułu praw do użytkowania aktywów	-	-	(21)
<b>Wartość netto na 31 grudnia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 016</b>

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do ich wartości rynkowej. Wartość rynkową na 31 grudnia 2020 roku potwierdza planowana sprzedaż na bazie umowy przedwstępnej w wartości zbliżonej do księgowej.

Grupa w 2022 roku rozpoznała 31 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych (2021 r.: 35 tys. zł, 2020 r.: 198 tys. zł) oraz poniosła 5 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami (2021 r.: 5 tys. zł, 2020 r.: 236 tys. zł).

#### 17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Madrohut Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)	1 087	1 015	1 025
4Groups Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)	-	-	170
	<b>1 121</b>	<b>1 015</b>	<b>1 195</b>

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Madrohut Sp. z o.o.	Kraków	11.04.2014	1 400	1 087	25%	25%
<b>Łącznie udziały w jednostkach stowarzyszonych:</b>				<b>1 087</b>		

W dniu 23 sierpnia 2021 r. spółka zależna Cognor S.A. zbyła 30% posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej 4Groups Sp. z o.o. do 4Workers Sp. z o.o. Na tej sprzedaży Grupa zrealizowała zysk w wysokości 13 tys. zł.

Pozostałe zmiany wartości wykazywanych udziałów na poszczególne dni bilansowe wynikają z ujęcia wyników spółek na bazie metody praw własności.

Analizy oparte na bieżących wynikach spółek oraz ich prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących utraty wartości udziałów.

## 18. Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

### Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

Pożyczki udzielone

31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
77	94	121
<b>77</b>	<b>94</b>	<b>121</b>

## 19. Aktywa i zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych

w tysiącach złotych

Aktywa długoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych

Aktywa krótkoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych

-swapy i opcja na stopę procentową

31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
50 551	15 689	-
6 842	1 845	-
<b>57 393</b>	<b>17 534</b>	-
57 393	17 534	-

Zobowiązania długoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych

-swapy na stopę procentową

31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-
-	-	4 011
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 011</b>
-	-	4 011

Grupa posiada zawarte transakcje pochodne związane z zobowiązaniami finansowymi w następujących instytucjach finansowych:

w tysiącach

Instytucja	Rodzaj transakcji	Kwota transakcji	Waluta	Wycena na dzień		
				31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
mBank S.A.	IRS - swap na stopę procentową	200 000	PLN	13 879	9 222	-
Santander S.A.	IRS - swap na stopę procentową	240 000	PLN	28 565	4 903	-
Santander S.A.	IRG - opcja na stopę procentową	30 500	EUR	7 539	(1 942)	-
PEKAO S.A.	IRS - swap na stopę procentową	100 000	PLN	7 410	5 351	-
mBank S.A.	IRS - swap na stopę procentową	16 260	EUR	-	-	(597)
mBank S.A.	IRS - swap na stopę procentową	69 987	PLN	-	-	(1 573)
BGK	IRS - swap na stopę procentową	3 931	EUR	-	-	(231)
BGK	IRS - swap na stopę procentową	16 921	PLN	-	-	(605)
Santander S.A.	IRS - swap na stopę procentową	20 338	PLN	-	-	(727)
Santander S.A.	IRS - swap na stopę procentową	4 725	EUR	-	-	(278)
				<b>57 393</b>	<b>17 534</b>	<b>(4 011)</b>

Transakcje na dzień 31.12.2020 związane były z kredytem konsorcjalnym spłaconym w 2021 roku, natomiast transakcje na dzień 31.12.2022 oraz 31.12.2021 związane są z wyemitowanymi obligacjami oraz zawartą umową kredytu (więcej szczegółów w nocie nr 29).



**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022</b>	<b>Zmiana ujęta w wyniku finansowym</b>	<b>Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek</b>	<b>31.12.2022</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(6 553)	(4 219)	-	(10 772)
Wartości niematerialne	758	3 084	-	3 842
Nieruchomości inwestycyjne	649	4	-	653
Pozostałe inwestycje	(45)	(30)	-	(75)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(3 331)	(7 574)	-	(10 905)
Zapasy	3 794	2 037	-	5 831
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(6 940)	(6 237)	-	(13 177)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	20 134	1 926	-	22 060
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 133	(523)	-	2 610
Rezerwy	728	(162)	-	566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 412	5 180	-	10 592
Pozostałe	3 151	(2 622)	-	529
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	797	(797)	-	-
Koszty finansowania dłużnego do rozpoznania w kolejnych latach	2 850	(265)	-	2 585
Ulga B+R	-	-	-	-
	<b>24 537</b>	<b>(10 198)</b>	<b>-</b>	<b>14 339</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2021</b>	<b>Zmiana ujęta w wyniku finansowym</b>	<b>Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek</b>	<b>31.12.2021</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 280)	(3 273)	-	(6 553)
Wartości niematerialne	1 309	(551)	-	758
Nieruchomości inwestycyjne	645	4	-	649
Pozostałe inwestycje	878	(923)	-	(45)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	(3 331)	-	(3 331)
Zapasy	3 818	(24)	-	3 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 507)	(3 433)	-	(6 940)

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów i innych instrumentów dłużnych	29 074	(8 940)	-	20 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	762	(762)	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 771	362	-	3 133
Rezerwy	181	547	-	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 441	(1 029)	-	5 412
Pozostałe	5 213	(2 062)	-	3 151
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	3 244	(2 447)	-	797
Koszty finansowania dłużnego do rozpoznania w kolejnych latach	-	2 850	-	2 850
Ulga B + R	1 831	(1 831)	-	-
	<b>49 380</b>	<b>(24 843)</b>	-	<b>24 537</b>

		Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta przez kapitał, w tym rozpoznana przy połączeniu jednostek	31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2020</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	(924)	(2 356)	-	(3 280)
Wartości niematerialne	5 262	(3 953)	-	1 309
Nieruchomości inwestycyjne	-	645	-	645
Pozostałe inwestycje	671	207	-	878
Zapasy	2 475	1 343	-	3 818
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 211	(4 718)	-	(3 507)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23 163	5 911	-	29 074
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	762	-	762
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 486	285	-	2 771
Rezerwy	43	138	-	181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 092	2 349	-	6 441
Pozostałe	6 427	(1 214)	-	5 213
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	2 300	944	-	3 244
Ulga B+R	-	1 831	-	1 831
	<b>47 206</b>	<b>2 174</b>	-	<b>49 380</b>

Grupa nie rozpoznaje różnic przejściowych od wyceny udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

### Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek odroczony nie został ujęty w odniesieniu do następujących pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	2022	2021	2020
Wartości niematerialne	-	9 098	9 098
Rozliczenie kosztów finansowania dłużnego	-	940	-
Straty podatkowe	-	-	595
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>10 038</b>	<b>9 693</b>

### 21. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Materiały	196 043	99 943	87 566
Półprodukty i produkcja w toku	60 509	120 245	73 994
Wyroby gotowe	263 059	177 182	94 428
Towary	29 467	28 431	18 113
	<b>549 078</b>	<b>425 801</b>	<b>274 101</b>

### Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	2022	2021	2020
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(12 535)	(16 759)	(17 799)
Utworzenie	(880)	(758)	(889)
Wykorzystanie	2 333	4 811	-
Rozwiązanie	2	171	1 929
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	<b>(11 080)</b>	<b>(12 535)</b>	<b>(16 759)</b>

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2022 r. wyniosły 11 080 tys. zł (31.12.2021 r. wyniosły 12 535 tys. zł, 31.12.2020 r.: 16 759 tys. zł). Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy zostały dokonane z uwagi na odzyskanie wartości odpisanych zapasów bądź ustanie przyczyn.

W półproduktach i produkcji w toku na 31 grudnia 2022 Grupa prezentuje 15 589 tys. zł tytułem projektu deweloperskiego realizowanego przez Spółkę zależną Cognor Holding S.A. Sp. k. (31 grudnia 2021: 38 585 tys. zł, 31 grudnia 2020: 12 138 tys. zł).

W 2022 roku Grupa skapitalizowała odsetki od pożyczki w wartość zapasów w wysokości 86 tys. zł (2021 rok: 195 tys., 2020 rok: 0 tys. zł).

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 1 632 599 tys. złotych (w 2021: 1 367 936 tys. złotych, w 2020: 932 997 tys. złotych).

Na dzień 31.12.2022 r., zapasy o wartości netto 219 932 tys. zł (31.12.2021 r.: 237 722 tys. zł; 31.12.2020 r.: 5 400 tys. zł) były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

## 22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	185 436	229 475	71 666
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	25 045	-	-
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego*	80 054	36 254	37 253
Zaliczki na poczet dostaw i usług	9 169	4 739	1 890
Zaliczki na zakup środków trwałych**	65 941	40 356	8 444
Należności faktoringowe	25 995	82 255	19 639
Wpłata na poczet zakupu udziałów****	32 558	-	-
Pozostałe należności	6 708	5 016	2 786
	<b>417 107</b>	<b>398 095</b>	<b>141 678</b>

\* usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - szczegóły w nocie nr 40

\*\* w ramach tej pozycji Grupa ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 (31 grudnia 2022: 42 245 tys. zł, 31 grudnia 2021: 24 139 tys. zł, 31 grudnia 2020: 12 033 tys. zł) - szczegóły nota nr 8, ujęte w tej pozycji należności z tyt. VAT na 31 grudnia 2022 roku wyniosły 36.439 tys. zł

\*\*\*zaliczki na poczet środków trwałych ujęte w ramach należności krótkoterminowych z uwagi na planowane rozliczenie w krótkim terminie

\*\*\*\*Wpłaty na poczet przyszłego zakupu udziałów stanowią środki pieniężne przekazane przez Grupę na poczet zapłaty ceny za udziały w JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. Więcej szczegółów w nocie nr 3.

### Należności długoterminowe

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	-	14 466	8 648
Pozostałe należności**	13 971	311	290
	<b>13 971</b>	<b>14 777</b>	<b>8 938</b>

\* usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - szczegóły w nocie nr 40

\*\* Koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Grupa przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. Okres wykorzystania kredytu trwa do 21 grudnia 2023 roku i docelowo koszty uruchomienia zostaną uwzględnione w ramach zobowiązań, które spłacane będą długoterminowo.

Na dzień 31.12.2022 r. należności o wartości bilansowej 0 tys. zł (31.12.2021 r.: 0 tys. zł; 31.12.2020 r.: 0 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań.

### Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2022 r. jednostka zależna Cognor S.A. była stroną umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) należności handlowych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2022 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	mFaktoring S.A.	40 000 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	Santander S.A.	98 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	Pekao Faktoring	30 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal)	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Ferrostal i Złomrex)	czas nieokreślony	KUKE S.A.	120 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	62 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział Złomrex)	czas nieokreślony	Santander S.A.	62 000 tys. zł	pełny
Cognor S.A. (oddział OM)	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	3 000 tys. zł	pełny

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 31.12.2022 r. wynosiły 25 995 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:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	403 317	467 088	221 112
Należności objęte faktoringiem pełnym	(191 886)	(237 613)	(149 446)
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>185 436</b>	<b>229 475</b>	<b>71 666</b>
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	25 995	82 255	19 639

### 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	215 936	43 961	96 270
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	119 639	62 855	4 099
Środki pieniężne w kasie	186	195	186
Lokaty krótkoterminowe	-	799	-
Inne środki pieniężne	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>335 761</b>	<b>107 810</b>	<b>100 555</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(46)	(17 200)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>335 715</b>	<b>90 610</b>	<b>100 555</b>

Na dzień 31.12.2022 r. środki pieniężne o wartości 112 056 stanowiły zabezpieczenie zobowiązań (akredytywa). Na dzień 31.12.2021 r. środki pieniężne o wartości 2 151 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań, na 31.12.2020 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań. Na dzień 31.12.2022 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: akredytywę o wartości 112 056 tys. zł wystawioną w związku z realizacją inwestycji w Siemianowicach Śląskich oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 7 583 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 saldo dotyczyło środków pieniężnych o wartości 60 704 tys. zł zdeponowanych jako zabezpieczenie pod nie uruchomiony jeszcze kredyt inwestycyjny).

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 29.

## 24. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

<i>w tysiącach złotych</i>	2022	2021	2020
Wartość netto na 1 stycznia	6 993	-	-
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	7 016	-
Amortyzacja w okresie	(22)	(23)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia</b>	<b>6 971</b>	<b>6 993</b>	-
Wartość zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 545	1 548	-

Spółka zależna Cognor S.A. podjęła decyzję o sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu nieruchomości położonej w Chorzowie. W dniu 21 grudnia 2022 roku została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży, w której określono cenę sprzedaży netto w wysokości 7 477 tys. zł. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta do dnia 31 lipca 2023 roku. Wartość netto aktywa na dzień 31 grudnia 2022 wynosiła 6 971 tys. zł, natomiast zdyskontowane płatności związane z opłatami wieczystego użytkowania gruntów (zgodnie z MSSF16) wynosiły 1 545 tys. zł.

W 2022 roku Grupa poniosła 22 tys. zł kosztów amortyzacji przedmiotowego aktywa (2021: 23 tys. zł), rozpoznała 88 tys. zł kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania (2021: 88 tys. zł), oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 154 tys. zł (2021: 148 tys. zł). W 2022 roku nie rozpoznała przychodów z tyt. najmu przedmiotowej nieruchomości (2021: 41 tys. zł).

## 25. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Liczba akcji na koniec okresu	171 420 663	171 420 663	123 940 417
Liczba wyemitowanych warrantów	94	94	51 030 446
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych (2021 r.: 171 420 663 szt.; 2020 r.: 123 940 417 szt.).

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

### Dywidenda

30 czerwca 2022 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 0,15 zł na 1 akcję. Na wypłatę dywidendy przeznaczono 25 713 tys. zł z wyniku osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na 31 sierpnia 2022 roku.

### **Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji Złomrex S.A.**

W 2011 roku Cognor Holding S.A. nabył od PS HoldCo Sp. z o.o. akcje Złomrex S.A. Strony zawarły porozumienie w sprawie finansowania nabycia tych akcji w sposób, który warunkował spłatę zobowiązania za zakup akcji uprzednim podniesieniem kapitału własnego Cognor Holding S.A. przez PS HoldCo Sp. z o.o. W konsekwencji powyższego zobowiązanie wobec PS HoldCo w kwocie 106 780 tys. zł z tytułu nabycia akcji Złomrex S.A. było prezentowane w kapitale własnym, bowiem jego płatność, była uzależniona od równoważnego dokapitalizowania Spółki poprzez uprawnienia wynikające z warrantów serii C (w następstwie upływu terminu ważności warrantów serii B, które do tego rozliczenia nie mogą być już wykorzystane).

W dniu 31 grudnia 2021 PS HoldCo Sp. z o.o. oświadczyła o objęciu 106 szt. akcji Spółki emisji nr 10, w zamian za 106 warrantów serii C. Cena emisyjna jednej akcji emisji nr 10 wynosi 1 mln zł. Ponadto w tym dniu PS HoldCo Sp. z o.o. zawarło Aneks nr 4 z Cognor Holding S.A. stwierdzający, iż nadwyżka zobowiązania za akcje Złomrex S.A. w wysokości 780 tys. zł pozostająca po objęciu przez PS HoldCo Sp. z o.o. 106 mln w kapitale Cognor Holding S.A. zostanie wraz z odsetkami zwrócona do PS HoldCo Sp. z o.o. W wyniku powyższego w 2021 roku w kapitale zaprezentowano zmniejszenie pozostałych kapitałów w kwocie 780 tys. zł.

W dniu 3 stycznia 2022 roku nastąpił wpływ środków pieniężnych do spółki w wysokości 106 000 tys. zł tytułem objęcia ww. akcji. W tym samym dniu zobowiązanie Cognor Holding S.A. wobec PS HoldCo Sp. z o.o. za zakup akcji Złomrex S.A. zostało uregulowane w wysokości 107 415 tys. zł oraz pozostała kwota 61 tys. zł tytułem odsetek od tego zobowiązania.

Na 31 grudnia 2022 r. Grupa nie posiada zobowiązania z tyt. zakupu akcji Złomrex S.A., a wszelkie zobowiązania z tego tytułu zostały uregulowane.

### **Warranty**

Na 31 grudnia 2022 roku pozostaje 94 warrantów serii C, których właścicielem jest PS HoldCo Sp. z o.o. Warranty te upoważniają do objęcia akcji Cognor Holding S.A. przy cenie emisyjnej 1 mln PLN każdy. W związku z niewielką ilością potencjalnych akcji powstałych w wyniku konwersji ww. warrantów, nie będzie miało to zauważalnego wpływu na rozwodnienie wyników Spółki.

### **Emisja obligacji zamiennych na akcje i podwyższenie warunkowe kapitału**

W dniu 23 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwałę o:

a) emisji obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Spółki emisji nr 13 o łącznej wartości nie większej niż 100.000 tys. zł o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja. Obligacje będą oprocentowane na poziomie WIBOR 6M powiększony o 2,6pp. Posiadaczowi obligacji będzie przysługiwało prawo do: zapłaty odsetek w terminach płatności odsetek przewidzianych w warunkach emisji; zapłaty w dniu wykupu lub w dniu wcześniejszego wykupu wartości nominalnej każdej obligacji podlegającej wykupowi (wraz z narosłymi do tego dnia i niezapłaconymi wcześniej odsetkami); objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela emisji nr 13, o wartości nominalnej 1,50 zł każda, jakie wyemitowane zostaną w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w zamian za posiadane obligacje na zasadach określonych w uchwale.

Konwersja obligacji będzie się odbywała wg współczynnika konwersji 200 akcji za jedną obligację, przy czym minimalną ilością konwersji obligacji na akcje jest 1 obligacja. Akcje będą obejmowane przez obligatariusza po cenie emisyjnej 5,00 zł za każdą akcję. Obligacje zostaną wyemitowane na okres od 5-10 lat od dnia emisji. Szczegóły emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd w Warunkach Emisji obligacji.

b) warunkowym podwyższeniu kapitału spółki o kwotę nie wyższą niż 30.000 tys. zł, w drodze emisji nie więcej niż 20.000 tys. akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 13 o wartości nominalnej 1,5 zł każda. Cena emisyjna ustalona została na 5,0 zł za akcję. Z akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w celu przyznania posiadaczom obligacji serii A prawa do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

c) pozbawieniu w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do obligacji serii A oraz akcji emisji nr 13.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiła emisja obligacji, ani podwyższenie kapitału wynikające z ww. uchwały.

## Struktura własności

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2022 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.*	124 997 691	72,92%	124 997 691	72,92%
Przemysław Sztuczkowski	617 781	0,36%	617 781	0,36%
Pozostali akcjonariusze	45 805 191	26,72%	45 805 191	26,72%
<b>Razem</b>	<b>171 420 663</b>	<b>100,00%</b>	<b>171 420 663</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada pośrednio Przemysław Sztuczkowski poprzez Spółkę 4Workers Sp. z o.o., a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

## Akcje własne

Grupa nie posiada akcji własnych (bezpośrednio lub pośrednio).

## 26. Udziały niekontrolujące

Poniżej przedstawiono skróconą informację finansową w odniesieniu do spółek zależnych Grupy, których udziały niekontrolujące są istotne. Poniższe informacje przedstawiają kwoty przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Cognor S.A. (siedziba w Poraju, Polska)</b>			
Udział w kapitale	94,40%	94,39%	94,38%
Udziały niekontrolujące	5,60%	5,61%	5,62%
Aktywa trwałe	736 896	567 586	514 033
Aktywa obrotowe	1 320 352	889 007	494 869
Zobowiązania długoterminowe	346 103	270 187	235 982
Zobowiązania krótkoterminowe	546 834	598 110	554 185
Kapitał przypadający jednostce dominującej	1 092 285	548 518	199 666
Udziały niekontrolujące	72 026	39 778	19 069
Przychody	3 738 424	3 738 424	1 770 566
Koszty	(3 040 798)	(3 040 798)	(1 752 728)
Podatek dochodowy	(121 611)	(121 611)	(2 577)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy, przypadający na:	576 015	15 261	11 669
Właścicieli jednostki dominującej	543 662	14 383	11 008
Udziały niekontrolujące	32 353	878	661
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	485 524	132 078	185 048
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(233 255)	(97 170)	(64 010)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 114)	(47 501)	(102 148)

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	251 155	(12 593)	18 890
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Udziały niekontrolujące na 1 stycznia	39 778	19 069	18 191
Udział w zysku za okres	32 353	20 735	878
Zmiana w wyniku zmniejszenia udziałów niekontrolujących	(105)	(26)	-
Udziały niekontrolujące na 31 grudnia	72 026	39 778	19 069

## 27. Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

### Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na akcję na dzień 31 grudnia 2022 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 577 917 tys. zł (2021 r.: zysk netto 342 770 tys. zł; 2020 r.: zysk netto 32 675 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 171 421 tys. szt. (2021 r. : 167 164 tys. szt.; 2020 r. : 123 940 tys. szt.).

### Rozwodniony zysk/strata przypadająca na akcję

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na jedną akcję za 2022 rok wynosi 171 421 tys. szt. (2021 r.: 171 520 tys. szt., 2020 r.: 171 649 tys. szt.).

Do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję 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 na dany okres za wyjątkiem odsetek wypłaconych w tym okresie. Wyżej wymienione potencjalne akcje uzyskane w wyniku konwersji obligacji zamiennych na akcję są włączone do wyliczenia rozwodnionych wyników ze względu na obowiązkową konwersję w dniu wymagalności obligacji zamiennych na akcję.

## 28. Zobowiązania z tytułu leasingów

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu leasingów - część długoterminowa

Zobowiązania z tytułu leasingów - część krótkoterminowa

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu leasingów - część długoterminowa	92 491	92 086	84 340
Zobowiązania z tytułu leasingów - część krótkoterminowa	21 550	19 550	17 966
	<b>114 041</b>	<b>111 636</b>	<b>102 306</b>

### Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

w tysiącach złotych	31.12.2022			31.12.2021			31.12.2020		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
Do roku	27 000	5 450	21 550	24 016	4 466	19 550	22 099	4 133	17 966
1 do 5 lat	79 323	15 839	63 484	65 913	12 696	53 217	57 416	13 411	44 005
Powyżej 5 lat	70 648	41 641	29 007	91 819	52 950	38 869	92 536	52 201	40 335
	<b>176 971</b>	<b>62 930</b>	<b>114 041</b>	<b>181 748</b>	<b>70 112</b>	<b>111 636</b>	<b>172 051</b>	<b>69 745</b>	<b>102 306</b>

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Grupa poniosła w 2022 roku koszty w wysokości 4 756 tys. zł z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 (umowy krótkoterminowe oraz środki trwałe o niskiej wartości) w 2021: 2 685 tys. zł, w 2020: 3 062 tys. zł.

Większość leasingów dotyczy praw wieczystego użytkowania gruntu oraz najmy i dzierżawy placów, ponadto w umowach zawartych brak istotnych dodatkowych kar związanych z wcześniejszym zakończeniem umowy.

### Zmiana stanu zadłużenia z tytułu leasingów

w tysiącach złotych

**Bilans otwarcia**

Spłata zobowiązania głównego

Zawarcie umów leasingowych

Wyksięgowanie zobowiązania leasingowego w związku ze zmianą zakresu umowy

Płatność odsetek

Naliczenie odsetek

Kompensata/reklasyfikacja

Różnice kursowe

**Bilans zamknięcia**

	2022	2021	2020
<b>Bilans otwarcia</b>	111 636	102 306	97 215
Spłata zobowiązania głównego	(22 135)	(20 569)	(17 078)
Zawarcie umów leasingowych	24 588	30 948	23 856
Wyksięgowanie zobowiązania leasingowego w związku ze zmianą zakresu umowy	-	(277)	(2 051)
Płatność odsetek	(6 329)	(4 377)	(4 419)
Naliczenie odsetek	6 329	4 377	4 419
Kompensata/reklasyfikacja	-	(684)	-
Różnice kursowe	(48)	(88)	364
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>114 041</b>	<b>111 636</b>	<b>102 306</b>

### Analiza umów leasingowych

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	14 436	8 186	leasing	2018-02	2027-09	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
PKO Leasing S.A.	5 321	2 167	leasing	2019-03	2027-10	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	8 472	2 322	leasing	2019-03	2027-12	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Alior Leasing Sp. z o.o.	282	245	leasing	2018-01	2025-02	WIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Santander Leasing S.A.	2 217	857	leasing	2018-12	2026-03	WIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Millenium Leasing S.A.	3 960	1 151	leasing	2021-05	2027-03	WIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Pozostali finansujący	1 704	680	leasing	2019-10	2027-05	WIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, - leasingowany środek trwały
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	25 663	-	leasing	n/d	2096	5,66% - 6,5%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	26 406	3 422	leasing	1997-04	2030-06	6,50%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	4 030	2 520	leasing	2006-05	2030-12	3,5%-7,7%	brak zabezpieczeń
<b>Razem</b>	<b>92 491</b>	<b>21 550</b>					

## 29. 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 33.

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	116 144	-	123 139
Zobowiązania z tytułu obligacji zabezpieczonych na majątku Grupy	118 901	157 787	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	-	114	2 295
	<b>235 045</b>	<b>157 901</b>	<b>125 434</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	2 426	-	38 650
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji zabezpieczonych na majątku Grupy	46 449	42 163	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu zwrotnego	-	-	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	16	9 103	266
	<b>48 891</b>	<b>51 266</b>	<b>38 916</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	46	17 200	-
	<b>48 937</b>	<b>68 466</b>	<b>38 916</b>

## Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2022 r.

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	-	-	-
Zobowiązania z tyt. obligacji zabezpieczonych	165 350	46 449	79 067	39 834	-
Zobowiązania z tytułu kredytów zabezpieczonych na majątku Grupy	118 570	2 426	25 810	25 810	64 524
Pozostałe instrumenty dłużne	16	16	-	-	-
	<b>283 982</b>	<b>48 937</b>	<b>104 877</b>	<b>65 644</b>	<b>64 524</b>

### Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2021 r.

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	17 200	17 200	-	-	-
Zabezpieczone kredyty bankowe	199 950	42 163	78 390	79 397	-
Pozostałe instrumenty dłużne	9 217	9 103	114	-	-
	<b>226 367</b>	<b>68 466</b>	<b>78 504</b>	<b>79 397</b>	<b>-</b>

### Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2020 r.

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe	161 789	38 650	123 139	-	-
Pozostałe instrumenty dłużne	2 561	266	2 295	-	-
	<b>164 350</b>	<b>38 916</b>	<b>125 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Zmiany zadłużenia

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

w tysiącach złotych

	Razem	Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	Obligacje zabezpieczone na majątku Grupy	Pożyczki i inne instrumenty dłużne
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2020</b>	207 458	205 632	-	1 826
Spłata zobowiązania głównego	(52 732)	(52 138)	-	(594)
Umorzenie zobowiązania	(780)	-	-	(780)
Rozpoznanie zobowiązania wekslowego	2 116	-	-	2 116
Płatność odsetek	(9 802)	(9 750)	-	(52)
Naliczenie odsetek	9 352	9 307	-	45
Rozliczenie kosztów prowizji	1 925	1 925	-	-
Różnice kursowe	6 813	6 813	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2020</b>	<b>164 350</b>	<b>161 789</b>	<b>-</b>	<b>2 561</b>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2021</b>	164 350	161 789	-	2 561
Spłata zobowiązania głównego	(166 387)	(164 007)	-	(2 380)
Zaciągnięcie zobowiązania*	226 200	17 200	200 000	9 000

Poniesione koszty emisji	(3 394)	-	(3 394)	-
Płatność odsetek	(7 732)	(7 497)	-	(235)
Naliczenie odsetek	11 486	7 871	3 344	271
Rozliczenie kosztów prowizji	2 693	2 693	-	-
Różnice kursowe	(849)	(849)	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2021</b>	<b>226 367</b>	<b>17 200</b>	<b>199 950</b>	<b>9 217</b>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2022</b>	226 367	17 200	199 950	9 217
Splata zobowiązania głównego**	(76 219)	(17 154)	(40 000)	(19 065)
Zaciągnięcie zobowiązania	132 038	122 038	-	10 000
Umorzenie zobowiązania	(98)	-	-	(98)
Poniesione koszty emisji	(5 608)	(5 608)	-	-
Płatność odsetek	(12 920)	(2 747)	(10 006)	(167)
Naliczenie odsetek	19 558	5 174	14 255	129
Rozliczenie kosztów prowizji	1 151	-	1 151	-
Różnice kursowe	(287)	(287)	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2022</b>	<b>283 982</b>	<b>118 616</b>	<b>165 350</b>	<b>16</b>

\* W kredytach i pożyczkach zabezpieczonych na majątku Grupy, w pozycji zaciągnięcie zobowiązania Grupa prezentuje per saldo zaciągnięcie zobowiązania z tyt. kredytu w rachunku bieżącym

\*\* W kredytach i pożyczkach zabezpieczonych na majątku, Grupa w pozycji splata zobowiązania głównego prezentuje per saldo splatę zobowiązania z tyt. kredytu w rachunku bieżącym

**Analiza umów kredytowych i innych pożyczek oraz instrumentów dłużnych na dzień 31 grudnia 2022 r.**

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje korporacyjne wyemitowane przez Spółkę zależną Cognor S.A.	118 901	46 449	obligacje korporacyjne w PLN seria 1/2021	2021.07.21	2026.07.15	WIBOR 6M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- poręczenie Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.;</li> <li>- hipoteka umowna łączna na określonych nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Cognor S.A.;</li> <li>- zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw (przedsiębiorstwie) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.</li> <li>- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (część zapasów) należących do Cognor S.A.</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Spółki Cognor S.A., Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.</li> </ul>
Banco Santander S.A.	116 144	2 426	kredyt inwestycyjny	2021.12.21	2031.12.21	WIBOR 6M + marża EURIBOR 6M + marża	<ul style="list-style-type: none"> <li>- gwarancja Cognor Holding S.A.,</li> <li>- zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji,</li> <li>- hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja,</li> <li>- przelew wierzytelności z umów związanych z inwestycją,</li> <li>- oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A.</li> </ul>

Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - WFOŚiGW	-	16	pożyczka	2014.07.31	2024.09.15	Opr.zmienne w wys.nie niższej niż zmienna stopa dysk.publikowana przez UOKiK, nie mniej niż 3,6% rocznie/ 0,48 stopy redyskonta nie niższe niż 3,5% rocznie	- weksel własny in blanco, - zastaw rejestrowy, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie spółki powiązanej - gwarancja bankowa
mBank S.A.	-	46	karty kredytowe				
<b>Razem</b>	<b>235 045</b>	<b>48 937</b>					

## Marże

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 3M – marża w przedziale 2,3% - 3,7%,
- EURIBOR 3M – marża w przedziale 2,8% - 4,2%.
- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,8% - 4,0%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 3,2% - 4,0%.

## Umowa kredytu inwestycyjnego

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Emitentem jako gwarantem, a Banco Santander S.A. jako wyłącznym organizatorem, agentem oraz kredytodawcą oraz Santander Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczeń, stroną hedgingu oraz bankiem wystawiającym akredytywę, na podstawie której Cognor S.A. udostępniony został kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. Kredyt ten przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z zawartą przez Cognor S.A. z Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. umową dostawy kompletnej linii produkcyjnej do wytwarzania prętów gorącowalcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler). Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 21 grudnia 2031 r., przy czym okres spłaty rozpocznie się po zakończeniu okresu dostępności, który wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy kredytowej. Wysokość oprocentowania kredytu stanowić będzie suma odpowiedniej stawki WIBOR lub EURIBOR oraz marży, a odsetki naliczane będą w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą m.in. gwarancja Cognor Holding S.A., zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji, hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja, przelew wiarytelności z umów związanych z inwestycją oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A. Wypłata kredytu uzależniona jest od spełnienia standardowych warunków zawieszających.

Umowa przewiduje objęcie 80% wartości finansowania gwarancją spłaty wystawioną przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE S.A.).

W dniu 15 marca 2022 roku spółka zależna Cognor S.A. uruchomiła pierwszą transzę w wysokości 12 865 tys. EUR. W dniu 12 maja 2022 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę w wysokości 61 502 tys. PLN. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 31 grudnia 2022 r. 117 313 tys. zł (31 grudnia 2021 r: 0 tys. zł). Spółka zależna Cognor S.A. zawarła instrumenty pochodne (swap na stopę procentową) celem zabezpieczenia kosztów powyższego długu na stałym poziomie. Wycena instrumentów pochodnych z tego tytułu wykazywana jest w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych) w podziale na część długo i krótkoterminową.

### **Emisja obligacji korporacyjnych**

W dniu 21 lipca 2021 roku spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 200 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2021 o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 lipca 2026 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 lipca każdego roku w 5 letnim okresie obligacji.

Środki pochodzące z emisji obligacji w dniu 22 lipca 2021 przeznaczone zostały na spłatę umowy kredytowej z konsorcjum banków (mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju) z dnia 12 lipca 2018 w całości oraz na sfinansowanie planów inwestycyjnych Grupy.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 31 grudnia 2022 roku wynosiło 165 350 tys. zł (31 grudnia 2021: 199 950 tys. zł).

Spółka zależna Cognor S.A. zawarła instrumenty pochodne (swap na stopę procentową) celem zabezpieczenia kosztów powyższego długu na stałym poziomie. Wycena instrumentów pochodnych z tego tytułu wykazywana jest w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych) w podziale na część długu i krótkoterminową.

### **Kredyty w rachunku bieżącym**

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 48 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 3 września 2021 r. umowę z bankiem Santander S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 20 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązuje do dnia 3 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 28 września 2021 podpisała umowę z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 34 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża. Umowa obowiązuje do dnia 14 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 34 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 7 lutego 2022 roku umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w PLN z limitem 10 000 tys. zł. Okres wykorzystania kredytu upływa 27 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 3M + marża. Zabezpieczeniem jest gwarancja BGK w wysokości 80% kredytu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 30 września 2022 roku umowę kredytową z Alior Bank S.A. w PLN z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Okres wykorzystania kredytu upływa 28 września 2024 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 40 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 31 grudnia 2022 r. w wysokości 0 tys. zł.

W ramach kredytu w rachunku bieżącym Grupa wykazuje zadłużenie na kartach kredytowych w wysokości 46 tys. zł.

### 30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	11 878	14 343	13 011
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 863	2 139	1 583
	<b>13 741</b>	<b>16 482</b>	<b>14 594</b>

#### Założenia

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe) zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie poniższych założeń:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Stopa dyskonta	6,8%	3,9%	1,5%
Przyszły wzrost płac	4,5%-13,7%	3,5%-7,0%	2,0% - 3,5%

#### Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

w tysiącach złotych	Odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2020	4 419	8 998	13 417
Koszty bieżącego zatrudnienia	270	711	981
Koszty odsetek	69	138	207
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń, w tym:	430	1 911	2 341
- koszty założeń aktuarialnych ex post	266	1 640	1 906
- zmiany założeń finansowych	164	271	435
Świadczenia wypłacone	(647)	(1 705)	(2 352)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020</b>	<b>4 541</b>	<b>10 053</b>	<b>14 594</b>
Na dzień 1 stycznia 2021	4 541	10 053	14 594
Koszty bieżącego zatrudnienia	358	927	1 285
Koszty odsetek	61	133	194
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń, w tym:	247	1 016	1 263
- koszty założeń aktuarialnych ex post	181	1 237	1 418
- zmiany założeń demograficznych	116	(30)	86
- zmiany założeń finansowych	(50)	(191)	(241)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	905	905
Świadczenia wypłacone	(425)	(1 334)	(1 759)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>4 782</b>	<b>11 700</b>	<b>16 482</b>
Na dzień 1 stycznia 2022	4 782	11 700	16 482
Koszty bieżącego zatrudnienia	365	1 099	1 464
Koszty odsetek	182	425	607
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń, w tym:	(628)	(1 636)	(2 264)
- koszty założeń aktuarialnych ex post	332	(187)	145
- zmiany założeń demograficznych	63	1	64

-zmiany założeń finansowych	(1 023)	(1 450)	(2 473)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Świadczenia wypłacone	(495)	(1 846)	(2 341)
Rozwiązanie rezerw	-	(207)	(207)
<b>Na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>4 206</b>	<b>9 535</b>	<b>13 741</b>
- do 1 roku	604	1 259	1 863
-powyżej 1 roku do 5 lat	1 390	4 063	5 453
-powyżej 5 lat	2 212	4 213	6 425

**Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych) na zmiany podstawowych założeń**

Na dzień 31 grudnia 2022	Zmiana w założeniach		W tysiącach złotych			
	Spadek	Wzrost	Wpływ na wysokość rezerwy			
			Spadek	%	Wzrost	%
Stopa dyskonta	0,5%	0,5%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			142	3,4%	(134)	-3,2%
-nagrody jubileuszowe			268	2,8%	(254)	-2,7%
Przyszły wzrost płac	1%	1%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			(267)	-6,3%	297	7,1%
-nagrody jubileuszowe			(485)	-5,1%	530	5,6%
Prawdopodobieństwo rezygnacji	1%	1%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			220	5,2%	(198)	-4,7%
-nagrody jubileuszowe			592	6,2%	(538)	-5,6%

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

W ramach świadczeń pracowniczych, ujmowane są nagrody jubileuszowe, oraz odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne.

**31. Rezerwy krótkoterminowe**

w tysiącach złotych

	2022	2021	2020
Bilans otwarcia na 1 stycznia	1 800	25	226
Rezerwy utworzone w okresie	30	1 800	-
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	(201)
Rezerwy rozwiązane w okresie	(500)	(25)	-
Reklasyfikacja do rozliczeń międzyokresowych zobowiązań	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia</b>	<b>1 330</b>	<b>1 800</b>	<b>25</b>

### 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

#### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	297 676	403 985	343 296
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego*	46 287	10 478	12 655
Zobowiązania inwestycyjne	21 344	26 462	7 590
Zaliczki na zakup dóbr i usług**	7 771	23 726	10 142
Zobowiązania wobec Akcjonariusza***	-	1 415	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące premii dla Zarządu****	23 115	10 564	2 290
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 535	622	8 318
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	11 536	7 784	6 654
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące zakupu certyfikatów energii kolorowej (2021, 2020) i praw do emisji CO2 (2020, 2019)	12 206	3 725	15 384
Pozostałe zobowiązania	597	1 934	5 517
	<b>431 067</b>	<b>490 695</b>	<b>411 846</b>

#### Długoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania wobec Akcjonariusza***	-	-	20 668
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 668</b>

\*w pozycji tej Grupa prezentuje Odpis w wysokości 30 238 tys. zł na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny wynikający z ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczanie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r., w związku z transakcjami sprzedaży energii jakie Grupa przeprowadziła w 2022 roku

\*\*zaliczki z 31 grudnia 2021 zostały zrealizowane w 2022 roku, zaliczki z 31 grudnia 2020 zostały zrealizowane w 2021 roku i ujęty został przychód ze sprzedaży w 2021 roku

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

\*\*\*\* w rozliczeniach międzyokresowych kosztów na koniec 2022 roku Grupa prezentuje rezerwę na premię dla Zarządu w wysokości 23.115 tys. zł. Program motywacyjny dla Zarządu przewiduje limit premii dla Zarządu na poziomie 300% wynagrodzenia stałego Zarządu otrzymanego za dany rok, jednakże ostateczna decyzja w kwestii wypłaty premii dla Zarządu podlega ocenie Rady Nadzorczej i zostanie przeprowadzona po zbadaniu sprawozdania finansowego

### 33. Instrumenty finansowe

#### Klasyfikacja instrumentów finansowych Aktywa

Na dzień 31.12.2022

w tysiącach złotych

#### Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

##### a) Aktywa trwałe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

- 50 551 50 551

##### b) Aktywa obrotowe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

- 6 842 6 842

Należności handlowe i pozostałe należności

185 436 - 185 436

Należności handlowe podlegające faktoringowi

- 25 995 25 995

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

77 - 77

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

335 761 - 335 761

**Razem**

**521 274 83 388 604 662**

Na dzień 31.12.2021

w tysiącach złotych

#### Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej

##### a) Aktywa trwałe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

- 15 689 15 689

##### b) Aktywa obrotowe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

- 1 845 1 845

Należności handlowe i pozostałe należności

229 475 - 229 475

Należności handlowe podlegające faktoringowi

- 82 255 82 255

Pozostałe inwestycje (bez udziałów)

94 - 94

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

107 810 - 107 810

**Razem**

**337 379 99 789 437 168**

Na dzień 31.12.2020

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
<i>a) Aktywa trwałe</i>			
<i>b) Aktywa obrotowe</i>			
Należności handlowe i pozostałe należności	71 666	-	<b>71 666</b>
Należności handlowe podlegające faktoringowi	-	19 639	<b>19 639</b>
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	121	-	<b>121</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 555	-	<b>100 555</b>
<b>Razem</b>	<b>172 342</b>	<b>19 639</b>	<b>191 981</b>

#### Zobowiązania

Na dzień 31.12.2022

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	235 045	-	<b>235 045</b>
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	48 891	-	<b>48 891</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	46	-	<b>46</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania inwestycyjne	319 020	-	<b>319 020</b>
<b>Razem</b>	<b>603 002</b>	<b>-</b>	<b>603 002</b>

Na dzień 31.12.2021

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	157 901	-	<b>157 901</b>
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	51 266	-	<b>51 266</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	17 200	-	<b>17 200</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	431 862	-	<b>431 862</b>
<b>Razem</b>	<b>658 229</b>	<b>-</b>	<b>658 229</b>

Na dzień 31.12.2020

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	125 434	-	<b>125 434</b>
Pozostałe zobowiązania	20 668	-	<b>20 668</b>
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	38 916	-	<b>38 916</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	350 886	-	<b>350 886</b>
Zobowiązanie z tyt. instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową)	-	4 011	<b>4 011</b>
<b>Razem</b>	<b>535 904</b>	<b>4 011</b>	<b>539 915</b>

Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu 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).

## Wartość godziwa

Instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej są analizowane pod względem procedur wyceny. Hierarchia procedur wyceny została ustalona następująco:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem ww. poziomu możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Tabela poniżej przedstawia aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Aktywa obejmują wycenę instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową - IRS) oraz należności handlowe podlegające faktoringowi. Zobowiązania natomiast obejmują wycenę instrumentów pochodnych (swap na stopę procentową -IRS).

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
aktywa finansowe (poziom 2 wyceny)	57 393	17 534	-
należności faktoringowe (poziom 2 wyceny)	25 995	82 255	19 639
zobowiązania finansowe (poziom 2 wyceny)	-	-	(4 011)

Nie wystąpiły w ciągu roku przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii.

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 (poziom 2 wyceny)
- 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 (poziom 2 wyceny)
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny) i wynosiła na 31 grudnia 2022: 16 tys. zł (31 grudnia 2021: 179 tys. zł, 31 grudnia 2020: 162 234 tys. zł)
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa zobowiązań wobec PS Holdco Sp. z o.o. zbliżona jest do wartości księgowej ze względu na stopę procentową, która jest podobna do stóp procentowych zobowiązań o podobnym ryzyku (poziom 2 wyceny), która wynosiła na 31 grudnia 2022: 0 tys. zł (31 grudnia 2021: 1 415 tys. zł, 31 grudnia 2020: 20 668 tys. zł), wartość godziwa weksli jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania (poziom 3), która wynosiła na 31 grudnia 2022: 0 tys. zł (31 grudnia 2021: 0 tys. zł, 31 grudnia 2020: 2 116 tys. zł)
- Zobowiązanie z tytułu obligacji korporacyjnych wyemitowanych w 2021 roku – z uwagi na fakt, iż obligacje są obligacjami notowanymi na rynku Catalyst wartość godziwą obligacji ustalono na podstawie transakcji zawieranych w okolicy dnia bilansowego. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2022 wyniosła 160 000 tys. zł (poziom 1 wyceny).

Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową (poziom 2 wyceny). Na dzień 31 grudnia 2022 aktywa w wartości godziwej z tyt. swapów na stopę procentową wynosiło 57 393 tys. zł (na 31 grudnia 2021 roku aktywo w wysokości 17 534 tys. zł, na 31 grudnia 2020 roku zobowiązanie w wysokości 4 011 tys. zł).

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. Grupa ogranicza swoją ekspozycję na ryzyko kursowe poprzez utrzymanie porównywalnej sprzedaży z zakupami dokonywanymi w walucie. Występująca ekspozycja na ryzyko kursowe z tytułu kredytu konsorcjalnego zawartego w części w EUR w związku ze spłatą została znacząco ograniczona poprzez spłatę (zmniejszenie otwartych pozycji).

### Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

#### Dane dotyczące sald w walutach obcych

<i>Na dzień 31.12.2022</i> <i>w tysiącach złotych</i>	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	97 416	-	-	<b>97 416</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(89 931)	-	-	<b>(89 931)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(58 304)	(11 147)	-	<b>(69 451)</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych</b>	<b>(50 819)</b>	<b>(11 147)</b>	-	<b>(61 966)</b>

  

<i>Na dzień 31.12.2021</i> <i>w tysiącach złotych</i>	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	90 171	25	-	<b>90 196</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(8 775)	-	-	<b>(8 775)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(50 865)	(6 174)	-	<b>(57 039)</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych</b>	<b>30 531</b>	<b>(6 149)</b>	-	<b>24 382</b>

Na dzień 31.12.2020

w tysiącach złotych

	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 469	12	9	38 490
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(90 506)	-	-	(90 506)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(38 222)	(3 381)	(38)	(41 641)
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych</b>	<b>(90 259)</b>	<b>(3 369)</b>	<b>(29)</b>	<b>(93 657)</b>

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 10% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2022 r. spowodowałoby spadek/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe czynniki, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za lata 2021 i 2020 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 10%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 10%	Spadek kursu waluty funkcjonalnej o 10%	Wzrost kursu waluty funkcjonalnej o 10%
31.12.2022	(6 197)	6 197	(6 197)	6 197
31.12.2021	2 438	(2 438)	2 438	(2 438)
31.12.2020	(9 366)	9 366	(9 366)	9 366

### 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 zredukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy.

Grupa posiada obligacje korporacyjne w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR6M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z obligacjami są zawarte przez Grupę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z obligacjami w PLN.

Grupa na 31 grudnia 2022 posiada zdecydowaną większość zobowiązań finansowych opartych na stopie WIBOR (obligacje korporacyjne oraz część kredytu inwestycyjnego ok 50%, pozostała część w EUR oparta na stopie EURIBOR), na 31 grudnia 2021 obligacje korporacyjne, na 31 grudnia 2020 część kredytu konsorcjalnego (ok 50%) w PLN oparta była na stopie WIBOR, pozostała część (ok 50%) w EUR oparta była na stopie EURIBOR. Zdecydowana część leasingów oparta jest na stopie WIBOR.

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

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>			
Aktywa finansowe	77	94	121
Zobowiązania finansowe	(62 041)	(72 089)	(56 439)
	<b>(61 964)</b>	<b>(71 995)</b>	<b>(56 318)</b>

w tysiącach złotych	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>			
Aktywa finansowe	57 393	17 534	-
Zobowiązania finansowe	(339 128)	(265 914)	(214 228)
	<b>(281 735)</b>	<b>(248 380)</b>	<b>(214 228)</b>

### 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 zobowiązań finansowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Zobowiązania finansowe 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 2021 i 2020 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%
31.12.2022	(4 226)	4 226	(4 226)	4 226
31.12.2021	(3 989)	3 989	(3 989)	3 989
31.12.2020	(3 153)	3 153	(3 153)	3 153

Powyższa wrażliwość jest znacznie ograniczona przez zawarte umowy na swap stopy procentowej.

### Ryzyko kredytowe

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. 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.

### Środki pieniężne w podziale na instytucje finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
mBank S.A.	158 489	36 862	22 368
Santander S.A.	169 729	65 759	5 310
PKO BP S.A.	-	1 761	3 190
ING Bank Śląski S.A.	512	1 911	2 304
Pekao S.A.	6 157	1 318	2 913
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	-	59 293
Millenium S.A.	18	4	4 991
Alior Bank S.A.	664	-	-
Inne	6	-	-
	<b>335 575</b>	<b>107 615</b>	<b>100 369</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	83 388	99 789	19 639
Należności wg zamortyzowanego	185 513	229 569	71 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	335 575	107 615	100 369
	<b>604 476</b>	<b>436 973</b>	<b>191 795</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 r. pożyczki w kwocie 77 tys. zł (na 31.12.2021 r.: 94 tys. zł, na 31.12.2020 r.: 121 tys. zł) nie były przeterminowane oraz nie stwierdzono utraty ich wartości.

### Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
od jednostek niepowiązanych	188 780	148 569	64 674

### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nieprzeterminowane	139 214	209 830	60 562
<b>Przeterminowane</b>	<b>74 948</b>	<b>48 581</b>	<b>35 348</b>
1-30 dni	39 461	29 117	14 522
31-90 dni	5 197	2 480	1 597
91-180 dni	15 954	745	610
181-365 dni	297	456	834
Powyżej 365 dni	14 039	15 783	17 785
	<b>214 162</b>	<b>258 411</b>	<b>95 910</b>

<b>Utrata wartości</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nieprzeterminowane	(567)	(213)	(33)
<b>Przeterminowane</b>	<b>(28 159)</b>	<b>(14 257)</b>	<b>(15 563)</b>
1-30 dni	-	(38)	-
31-90 dni	(63)	(36)	(17)
91-180 dni*	(15 166)	(268)	(117)
181-365 dni	(49)	(248)	(133)
Powyżej 365 dni	(12 881)	(13 667)	(15 296)
	<b>(28 726)</b>	<b>(14 470)</b>	<b>(15 596)</b>
<b>Wartość netto</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nieprzeterminowane	138 647	209 617	60 529
<b>Przeterminowane</b>	<b>46 789</b>	<b>34 324</b>	<b>19 785</b>
1-30 dni	39 461	29 079	14 522
31-90 dni	5 134	2 444	1 580
91-180 dni	788	477	493
181-365 dni	248	208	701
Powyżej 365 dni	1 158	2 116	2 489
	<b>185 436</b>	<b>243 941</b>	<b>80 314</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(14 470)	(15 596)	(16 684)
Utworzenie*	(16 576)	(1 419)	(746)
Wykorzystanie	1 259	-	74
Rozwiązanie	1 061	2 545	1 760
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia</b>	<b>(28 726)</b>	<b>(14 470)</b>	<b>(15 596)</b>
Należności brutto w koszyku nr 2	186 030	244 161	80 506
Odpis należności w koszyku nr 2	(594)	(220)	(192)
<b>Należności netto w koszyku nr 2</b>	<b>185 436</b>	<b>243 941</b>	<b>80 314</b>
Należności brutto w koszyku nr 3**	28 132	14 250	15 404
Odpis należności w koszyku nr 3**	(28 132)	(14 250)	(15 404)
<b>Należności netto w koszyku nr 3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* w tej pozycji Grupa prezentuje odpis/utworzenie odpisu nie wynikające z trudności płatniczych klienta, a w związku z faktem, iż klient nie odebrał zakontraktowanego towaru, Grupa wystawiła noty obciążeniowe i objęła je odpisem w wysokości 15.123 tys. zł.

Część należności pomimo znacznego przeterminowania nie jest objęta odpisem. Są to sytuacje, gdy ściągальność należności jest odpowiednio zabezpieczona. Zmiana wartości brutto należności nie wpłynęła istotnie na wielkość odpisu aktualizującego.

Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania (należności nieprzeterminowane 0,01%, przeterminowane do 30 dni 0,02%, przeterminowane 31-60 dni 0,3%, przeterminowane 61- 90 dni 1,04%, przeterminowane powyżej 90 dni 2,24%).

Na dzień 31 grudnia 2022 r. należności handlowe w kwocie 186 030 tys. zł były przypisane do koszyka nr 2 i rozpoznano na nich odpis w wysokości 594 tys. zł (2021 r. wartość należności: 244 161 tys. zł, odpis: 220 tys. zł, 2020 r. wartość należności: 80 506 tys. zł, odpis 192 tys. zł).

\*\*Na dzień 31 grudnia 2022 r. należności handlowe w kwocie 13 009 tys. zł znajdowały się w koszyku nr 3 (2021 r.: 14 250 tys. zł, 2020 r.: 15 404 tys. zł) i rozpoznano na nich odpis w pełnej wysokości. Ponadto odpisem objęto noty obciążeniowe od klientów, którzy nie odebrali zakontraktowanego towaru w wysokości 15 123 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.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) oraz kredytów, w tym linii kredytowych z odpowiednimi limitami.

Grupa monitoruje płynność przy użyciu wskaźnika bieżącej płynności liczonego jako stosunek aktywów krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
[1] Aktywa obrotowe	1 342 661	940 676	516 681
[2] Zobowiązania krótkoterminowe	508 473	591 672	479 748
[3] Wskaźnik bieżącej płynności [1]/[2]	2,64	1,59	1,08

### Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2022

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu	114 041	166 827	27 000	45 243	23 936	70 648
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	46	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	283 936	371 701	64 889	143 126	82 985	80 701
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	319 020	319 020	319 020	-	-	-
	<b>717 043</b>	<b>857 594</b>	<b>410 955</b>	<b>188 369</b>	<b>106 921</b>	<b>151 349</b>

Na dzień 31.12.2021

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu	111 636	181 748	24 016	44 437	21 476	91 819
Kredyt w rachunku bieżącym	17 200	17 200	17 200	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	209 167	231 578	56 852	91 818	82 908	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	431 862	431 862	431 862	-	-	-
	<b>769 865</b>	<b>862 388</b>	<b>529 930</b>	<b>136 255</b>	<b>104 384</b>	<b>91 819</b>

Na dzień 31.12.2020

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu	102 306	172 051	22 099	39 610	17 806	92 536
Inne zobowiązania oprocentowane	164 350	177 101	45 286	131 815	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	371 554	376 617	353 176	23 441	-	-
	<b>638 210</b>	<b>725 769</b>	<b>420 561</b>	<b>194 866</b>	<b>17 806</b>	<b>92 536</b>

### 34. 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 monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźnik zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
[1] Zadłużenie ogółem (zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	854 585	861 303	724 185
[2] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 761	107 810	100 555
[3] Zadłużenie netto: [1]-[2]	518 824	753 493	623 630
[4] Kapitał własny ogółem	1 218 969	643 869	307 014
[5] Kapitał ogółem: [3]+[4]	1 737 793	1 397 362	930 644
Wskaźnik zadłużenia [3]/[5]	<b>29,9%</b>	<b>53,9%</b>	<b>67,0%</b>

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.

### 35. Przyszłe zobowiązania umowne, zobowiązania warunkowe

#### a) Zobowiązania umowne inwestycyjne

Grupa posiada następujące przyszłe zobowiązania inwestycyjne związane z następującymi projektami inwestycyjnymi:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich- Siemianowice Śl.)	126 997
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	65 002
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	16 196

Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 470
Wykonawca (Siemianowice Śl.)	2 992
Instalacja zwijania prętów -szpuler (Kraków)	8 012
Elektryka i automatyka (Kraków)	33 017
Prace budowlano instalacyjne (Kraków)	44 708
4 suwnice (Kraków)	2 353
Modernizacja pieca grzewczego (Kraków)	3 409
Demontaż pieca (Kraków)	462
Montaż pieca (Kraków)	5 706
Montaż urządzeń (Kraków)	14 070
Projekt zabudowy (Kraków)	1 397
Inspektor nadzoru (Kraków)	96
3 wozy żużlowe (Gliwice)	2 195
Ramiona elektrod (Gliwice)	585
System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)	515
Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)	6 464
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	14 355
System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola)	15 742
2 suwnice (Stalowa Wola)	3 012
	<b>370 755</b>

#### b) Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

### 36. Wpływ spraw klimatycznych/ środowiskowych na działalność Grupy

Zdarzenia i uwarunkowania wynikające ze zmian klimatu i związanych z tym ryzyk, wywierają coraz większy wpływ na działalność Grupy zarówno w odniesieniu do modelu biznesowego, procesów zachodzących w Grupie oraz jej zdolności do pozyskiwania finansowania, jak również przyciągania inwestorów i klientów. Nie bez znaczenia pozostają też czynniki regulacyjne związane ze zmianami klimatu, w tym w szczególności zmieniające się przepisy prawa unijnego i krajowego stale podwyższające wymogi w zakresie ochrony środowiska oraz nakładające na przedsiębiorstwa konieczność ponoszenia dodatkowych opłat środowiskowych, bądź podejmowania działań dostosowawczych w celu uniknięcia ich uniknięcia bądź minimalizacji.

Grupa Cognor aktywuje różnorodne inicjatywy pozwalające na prowadzenie działalności w zgodzie z zasadami neutralności klimatycznej i przyjętych wytycznych środowiskowych. Dbalność o środowisko naturalne oraz zrównoważone działania wpisane są w genę organizacji, co wynika z przyjętego modelu biznesu. Produkty dostarczane klientom w większości powstają z surowców będących odpadem – złomem stalowym.

Podejmowane przez Grupę działania polegające na modernizacji parku maszynowego mają na celu zmniejszyć zużycie energii elektrycznej oraz gazu w procesach produkcyjnych. Ponadto Grupa podejmuje się inwestycji w montaż paneli PV, co spowoduje dalsze oszczędności energii elektrycznej, a tym samym zwiększenie dbałości o środowisko naturalne.

W sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych szczegółowo opisano wpływ spraw klimatycznych i środowiskowych na działalność Grupy.

### 37. Projekty badawcze i dotacje

Grupa zawarła szereg umów z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanych ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Nazwa projektu	Data umowy	Całkowity koszt projektu (tys. zł)	Przyznana kwota dofinansowania (tys. zł)
a) Opracowanie innowacyjnej technologii recyklingu niskojakościowych odpadów poprodukcyjnych z miedzi i jej stopów -projekt zakończony rozliczany w czasie	21.12.2017	9 344	4 024
b) Innowacyjna technologia produkcji stali o bardzo wysokiej czystości metalurgicznej do najbardziej odpowiedzialnych zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym-projekt zakończony rozliczany w czasie	22.06.2018	12 783	5 351
c) Opracowanie nowej technologii głębokiej rafinacji stali w procesie obróbki pozapiecowej i odlewania w kadzi pośredniej umożliwiającej zwiększenie stopnia czystości stali – projekt zakończony – nie osiągnięto celów projektu	26.03.2019	15 175	6 353

Powyższe projekty są współfinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. W przypadku nie spełnienia warunków umownych finansowanie może być wstrzymane, bądź cofnięte.

Grupa realizuje dodatkowo inne projekty o charakterze badawczo-rozwojowym z lub bez udziału ekspertów zewnętrznych, których celem jest wdrażanie innowacji produktowych związanych z wdrożeniami nowych lub ulepszonych produktów oraz innowacji procesowych, których efektem są usprawnienia technologiczne.

### 38. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 37a (zakończony)	2 464	2 621	2 661
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 37b (zakończony)	2 796	2 932	1 885
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 37c (zakończony)	-	615	260
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	790	913	1 037
Rozliczenie białych certyfikatów	1 985	2 686	-
Pozostałe	61	72	82
<b>Razem</b>	<b>8 096</b>	<b>9 839</b>	<b>5 925</b>
-długoterminowe	6 698	5 301	984
-krótkoterminowe	1 398	4 538	4 941

### 39. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) i przedpłat wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	(28 859)	(262 256)	42 019
Zmiana stanu zaliczek na nabycie śr.trwałych	25 585	31 912	(6 588)
Wpłata na zakup udziałów w spółkach zależnych	32 558	-	-
Kompensata zobowiązań z tyt. podatku CIT z należnościami podatkowymi	(46 373)	-	-
Pozostałe	418	864	(1 311)
<b>Zmiana stanu należności (poza należnościami leasingowymi) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(16 671)</b>	<b>(229 480)</b>	<b>34 120</b>

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	(123 277)	(151 700)	22 900
Odsetki od pożyczki kapitalizowane w wartość zapasu	86	195	-
Pozostałe	-	31	-
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(123 191)</b>	<b>(151 474)</b>	<b>22 900</b>

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	(59 628)	58 181	(8 298)
Wyłączenie zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 118	(18 872)	15 255
Wyłączenie zobowiązań z tyt. dywidend	-	-	34 554
Zmiana zobowiązań z tyt. odsetek od faktoringu	-	-	(166)
Pozostałe	(1)	-	(170)
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z rozliczeń z właścicielem	1 415	14 143	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(53 096)</b>	<b>53 452</b>	<b>41 175</b>

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	19 190	26 618	(2 375)
Zmiana stanu z tyt. podatku odroczonego	(19 660)	(24 843)	2 174
<b>Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(470)</b>	<b>1 775</b>	<b>(201)</b>

Na pozostałe korekty w działalności operacyjnej składają się:

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
<i>w tysiącach złotych</i>			
Umorzenie obligacji zamiennych na akcje (EN)	-	(1 103)	-
Umorzenie pożyczki	(98)	-	(779)
Spisanie wartości niematerialnych i prawnych	624	3 164	413
	<b>526</b>	<b>2 061</b>	<b>(366)</b>

W pozycji "Odsetki zapłacone" w działalności finansowej Grupa prezentuje płatności odsetek dokonane na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o. w związku z zobowiązaniem za zakup akcji Złomrex S.A. - szczegóły w nocie nr 25.

Wpływy z tytułu rozliczeń IRS ujmowane są w ramach przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej z uwagi na zabezpieczający charakter dla płatności odsetkowych, które ujmowane są w ramach działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

#### 40. Podmioty powiązane

##### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

##### Jednostki sprawujące kontrolę:

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Przemysław Sztuczkowski)

##### Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

- 4 Groups Sp. z o.o. (od 21 stycznia 2013 r. do 23 sierpnia 2021 r.)
- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (od 25 maja 2020 r. do 23 sierpnia 2021 r.)

**Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:**

- 4Groups Sp. z o.o. (od 23 sierpnia 2021 r.)
- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (do 25 maja 2020 r. i od 23 sierpnia 2021 r. do 30 grudnia 2021 r.)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.
- 4Groups Sp. z o.o. Sp. komandytowa (od 22 czerwca 2022 roku)
- PS Green Investments Sp. z o.o. (od 3 października 2022 roku)

**Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu**

- Przemysław Sztuczkowski
- Przemysław Grzesiak
- BMD Dominik Barszcz
- BMD Biuro Rachunkowo-Prawne Sp. z o.o. Sp.k. (do 20 grudnia 2021 r.)
- BMD Sp. z o.o. S.K.A.
- BMLaw Kancelaria Prawna
- BMLaw Kancelaria Prawna Marcin Barszcz S.K.A.
- Michał Kotas (komandytariusz Cognor Holding S.A. Sp. k.)
- Fundacja "Zdążyć na czas"

**Transakcje z jednostkami powiązanymi**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>Należności długoterminowe</i>			
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	-	14 466	8 648
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	9	10	48
- jednostki stowarzyszone	312	315	319
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	6	-	-
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	25 795	-	-
<i>Zobowiązania</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	1 154	2 547	23 658
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	23 976	11 265	1
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	86	-	-
- jednostki stowarzyszone	-	-	761
<i>Zobowiązania z tyt. pożyczek otrzymanych</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	-	9 038	-

\* zobowiązanie wobec PS HoldCo Sp. z o.o. tytułem nabycia akcji Złomrex S.A. na dzień 31 grudnia 2021 w wysokości 106 000 tys. zł prezentowane jest w kapitale własnym (31 grudnia 2020: 106 780 tys. zł) - szczegóły patrz nota nr 25

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	125	86	47
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	18	6	6
- jednostki stowarzyszone	3 232	2 404	1 894
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	10 579	5 827	4 366
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	4	1	-
- jednostki stowarzyszone	362	-	196

<i>Zakup towarów i materiałów</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	1 666	1 834	2 265
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	5 523	4 190	3 115
- jednostki stowarzyszone	-	6 961	4 466
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	27 835	6 160	1 704
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	1 540	659	577
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	-	(6)	(13)
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	(109)	(120)	-
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki sprawujące kontrolę	(96)	(5 455)	(3 045)

### **Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowało się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>	<b>01.01.2020 - 31.12.2020</b>
Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej ujęte w kosztach okresu	8 937	10 616	6 275
Rezerwa na premię dla Zarządu Spółki Dominującej	23 115	10 564	2 290
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej ujęte w kosztach okresu	905	423	420
	<b>32 957</b>	<b>21 603</b>	<b>8 985</b>
<b>Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:</b>			
-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie, umowy doradcze)	13 667	2 552	231
-otrzymane od Spółki Dominującej (ubezpieczenie OC)	-	36	34
-otrzymane od spółek zależnych (powołanie, umowy doradcze)	8 109	10 276	5 973
-otrzymane od spółek zależnych (pakiet medyczny)	61	42	37
<b>Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej</b>			
-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie)	847	378	378
-otrzymane od Spółki Dominującej (ubezpieczenie OC)	58	45	42
	<b>22 742</b>	<b>13 329</b>	<b>6 695</b>

Rada Nadzorcza Spółki zależnej Cognor S.A. w dniu 27 lipca 2022r. na wniosek i za opinią zarządu oraz w związku z uchwaleniem w dniu 30 czerwca 2022r. przez Walne Zgromadzenie Spółki zależnej Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki (który jest tożsamy z Zarządem Grupy), w szczególności uchwaliła zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwaliła Program Nagród Motywacyjnych określający zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego dla zarządu. Program ten opiera się na całościowej ocenie efektów pracy poszczególnych członków zarządu, zaś maksymalny budżet premii wynosi 300% rocznego wynagrodzenia stałego. W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 23 115 tys. zł. Rada Nadzorcza ustala ostateczną wysokość tej premii i jej podział na poszczególnych członków zarządu po otrzymaniu zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta.

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

Brak świadczeń po okresie zatrudnienia dla kluczowego personelu kierowniczego oraz dla innych jednostek powiązanych.

#### Akcje Cognor Holding S.A. w posiadaniu Członków Zarządu wg stanu na 31.12.2022

	Ilość posiadanych akcji Cognor Holding S.A. w szt.	% udziału w kapitale Cognor Holding S.A.
Przemysław Sztuczkowski*	617 781	0,36%
Przemysław Grzesiak	40 018	0,02%
Krzysztof Zoła	94 000	0,05%
Dominik Barszcz	10 000	0,01%
	<b>761 799</b>	

\* 100% udziałów w podmiocie PS Holdco Sp. z o.o. posiada pośrednio Przemysław Sztuczkowski poprzez Spółkę 4Workers Sp. z o.o., a zatem udział jaki posiada podmiot PS Holdco Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji zaprezentowane zostały w notcie nr 25.

W dniu 23-05-2019 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą o wartości 10.190 tys. złotych i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysława Sztuczkiego. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Grupę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 21.788 tys. złotych (z tego w 2022 roku 9.199, w 2021 roku 5.059 tys. zł). Grupa, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 25.045 tys. zł (z czego w 2022 r. w wysokości 10.579 tys. zł, w 2021 r.: 5.818 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 3.267 tys. zł marży (z czego 1.380 przypada na 2022 rok, 759 tys. zł na 2021 rok).

#### 41. Kluczowy personel

Grupa jako kluczowy personel traktuje Członków Zarządu Jednostki Dominującej (Zarząd ten jest tożsamy z Zarządem największej Spółki zależnej Cognor S.A.):

- Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu
- Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Zoła – Członek Zarządu
- Dominik Barszcz – Członek Zarządu

Jako kluczowy personel traktowani są również dyrektorzy i kierownicy oddziałów Spółki zależnej Cognor S.A.

#### 42. Zatrudnienie

##### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

	01.01.2022 - 31.12.2022		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	198	217	415
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	94	1 393	1 487
	<b>292</b>	<b>1 610</b>	<b>1 902</b>

**Przeciętny stan zatrudnienia w etatach**

	01.01.2021 - 31.12.2021		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	199	212	411
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	107	1 406	1 513
	<b>306</b>	<b>1 618</b>	<b>1 924</b>

**Przeciętny stan zatrudnienia w etatach**

	01.01.2020 - 31.12.2020		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	197	213	410
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	93	1 411	1 504
	<b>290</b>	<b>1 624</b>	<b>1 914</b>

**Przeciętny stan zatrudnienia w osobach**

	01.01.2022 - 31.12.2022		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	205	226	431
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	97	1 409	1 506
	<b>302</b>	<b>1 635</b>	<b>1 937</b>

**Przeciętny stan zatrudnienia w osobach**

	01.01.2021 - 31.12.2021		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	208	225	433
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	111	1 407	1 518
	<b>319</b>	<b>1 632</b>	<b>1 951</b>

**Przeciętny stan zatrudnienia w osobach**

	01.01.2020 - 31.12.2020		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	208	229	437
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	96	1 418	1 514
	<b>304</b>	<b>1 647</b>	<b>1 951</b>

**43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

w tysiącach złotych

	2022	2021	2020
Badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Cognor Holding S.A. (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., 2020: Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	75	70	40
Przeglądy półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor Holding S.A. (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., 2020: Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	15	17	30
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki zależnej Cognor S.A. (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., 2020: Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	203	174	200
Przegląd półroczny jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A. (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.)	38	33	-
Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych (2020: Primefields Sp. z o.o.)	-	-	9

Badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek zależnych (2020: FKCA Ltd)	-	-	25
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej (Cognor S.A.) (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., 2020: Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	21	18	20
Usługa pokrewna w zakresie weryfikacji wskaźników na potrzeby umowy kredytowej/obligacji (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., 2020: Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.)	-	-	24
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji sprawozdania z wynagrodzeń (2022-2021: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.*, 2020: Pricewaterhousecoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.)	16	14	14
	<b>368</b>	<b>326</b>	<b>362</b>

\* Zgodnie z umową usługa zostanie wykonana po zakończeniu badania sprawozdania finansowego za 2022 rok

#### 44. Sytuacja związana z pandemią SARS-COV-2 oraz z wojną w Ukrainie

Pandemia Covid-19, o której pisaliśmy wielokrotnie w poprzednich naszych raportach okresowych i której negatywny wpływ na naszą działalność był szczęśliwie ograniczony, nie stanowi już naszym zdaniem istotnego elementu w opisie i wobec tego nie będziemy w kolejnych raportach na ten temat wzmiankować.

W dalszym ciągu natomiast niebezpieczeństwo dla stabilności naszych operacji biznesowych powoduje sytuacja wojenna w Ukrainie. Kryzys energetyczny wzmocniony wybuchem wojny i sankcjami ustanowionymi na kraj agresora był i pozostaje poważnym zagrożeniem. Na szczęście Cognor nie realizował bezpośrednio sprzedaży na kierunku wschodnim ani też nasi główni odbiorcy nie byli od niego uzależnieni. Pewne ilości materiałów i surowców, które stamtąd sprowadzaliśmy, udało nam się zastąpić z innych źródeł bez nadmiernego wpływu na koszty. Dziś wygląda na to, że kraje Unii Europejskiej poradziły sobie z przekierowaniem zaopatrzenia w surowce energetyczne i nie muszą już polegać na dostawach z Rosji, która objęta została embargiem ale to wszystko kosztem wyższych cen. Wprawdzie ma to wpływ na ogólny wzrost inflacji i kosztu kredytów tym niemniej w naszej sytuacji jako podmiotu nisko zadłużonego oraz wykorzystującego oszczędną i niskoemisyjną metodę topienia stali w łuku elektrycznym (EAF), kreuje to istotną przewagę wobec wytwórców pracujących w oparciu o technologię wielkopiecową (BOF/BF), która dominuje w strukturze produkcji stali w Unii Europejskiej. Brak dostaw surowców krytycznych dla naszej działalności już prawdopodobnie nam nie grozi ale nie można wykluczyć dalszej eskalacji wojny i związanych z tym konsekwencji, które są trudne do oszacowania. Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd adekwatnie do rozwoju sytuacji. Tymczasem będziemy kontynuowali wsparcie dla grupy obywateli Ukrainy mając nadzieję na jak najszybsze rozwiązanie tego konfliktu.

#### 45. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 1 stycznia 2023 roku na mocy umowy zawartej 15 grudnia 2022 roku Grupa nabyła kontrolę w spółkach JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. W nocie nr 3 zaprezentowano podstawowe dane związane z powyższą transakcją.

Rada Ministrów powzięła w dniu 3 stycznia 2023 r. uchwałę w sprawie przyjęcia programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.”. W związku ze spełnieniem warunków programu Spółka wystąpiła o dofinansowanie w maksymalnej przysługującej wysokości tj. 4 mln EUR. Z uwagi jednak na uchwalenie programu w styczniu 2023 roku (po dniu bilansowym) Spółka nie ujmowała należności i przychodu z tego tytułu w sprawozdaniu za 2022 rok.

Poraj, 2 marca 2023 r.

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

## VI. Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2022	Dane porównawcze*	31.12.2022	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 666 690	2 811 151	782 094	614 124
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	722 726	467 754	154 155	102 185
III. Zysk (strata) brutto	728 704	452 630	155 430	98 881
IV. Zysk (strata) netto	610 373	363 526	130 191	79 416
IV.a. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	577 917	342 770	123 268	74 881
IV.b. Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	32 456	20 756	6 923	4 534
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	489 565	120 012	104 423	26 218
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-235 834	-92 121	-50 303	-20 125
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 626	-37 836	-1 840	-8 266
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	245 105	-9 945	52 280	-2 173
IX. Aktywa, razem	2 083 016	1 505 172	444 149	327 254
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	854 585	861 303	182 218	187 264
XI. Zobowiązania długoterminowe	346 112	269 631	73 799	58 623
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	508 473	591 672	108 419	128 641
XIII. Kapitał własny	1 228 431	643 869	261 931	139 990
XIV. Kapitał zakładowy	257 131	257 131	54 827	55 905
XV. Liczba akcji (w tys.)	171 421	171 421		
XVI. (Strata)/zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,56**	2,17**	0,76	0,47
XVII. Rozwodniona (strata) zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,56***	2,12***	0,76	0,46
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,17	3,76	1,53	0,82
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,17***	3,75***	1,53	0,82
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,15	0,15	0,03	0,03

\*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

\*\* średnia liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję wynosiła 171 421 tys. sztuk za 2022 oraz 167 164 tys. sztuk za 2021 rok

\*\*\* średnia liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej oraz rozwodnionej zysku/straty na jedną akcję wynosiła 171 421 tys. sztuk za 2022 oraz 171 520 tys. sztuk za 2021 rok

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 31.12.2022 r. 4,6899 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2021 r. 4,5994 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 4,6883 zł/EURO (rok 2022), 4,5775 zł/EURO (rok 2021).