

# **Cognor S.A.**

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

Poraj, 2 marca 2023 roku

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	651 893	497 692
Wartości niematerialne	15	8 310	10 347
Nieruchomości inwestycyjne	16	117	119
Udziały	18	1 087	1 271
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	50 551	15 689
Inne należności	22	13 971	14 772
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	10 967	27 696
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>736 896</b>	<b>567 586</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	532 341	386 071
Inwestycje	19	30 198	82
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	6 842	1 845
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	16 117	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	394 695	394 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	333 188	99 187
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24	6 971	6 993
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 320 352</b>	<b>889 007</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 057 248</b>	<b>1 456 593</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b> <i>*dane przekształcone</i>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	25	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		467 501	97 940
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		576 015	369 561
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 164 311</b>	<b>588 296</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	235 045	157 901
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	92 482	92 055
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	11 878	14 343
Pozostałe zobowiązania	28	-	587
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	35	6 698	5 301
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>346 103</b>	<b>270 187</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	23	46	17 200
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27	81 687	87 829
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	21 528	19 529
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	1 863	2 139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	-	2 140
Rezerwy na zobowiązania		1 300	1 800
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28	437 467	461 387
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	35	1 398	4 538
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	24	1 545	1 548
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>546 834</b>	<b>598 110</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>892 937</b>	<b>868 297</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 057 248</b>	<b>1 456 593</b>

\* patrz nota nr 5

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Członek ZarząduDominik Barszcz  
Członek ZarząduKrzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**COGNOR S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	3 634 616	2 798 367
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	(2 757 299)	(2 219 825)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>877 317</b>	<b>578 542</b>
Pozostałe przychody	8	54 361	47 863
Koszty sprzedaży	7	(129 247)	(101 015)
Koszty ogólnego zarządu	7	(95 072)	(52 492)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9	241	(483)
Pozostałe koszty	10	(8 878)	(5 239)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>698 722</b>	<b>467 176</b>
Przychody finansowe	12	49 206	29 846
Koszty finansowe	12	(50 302)	(40 917)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 096)</b>	<b>(11 071)</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>697 626</b>	<b>456 105</b>
Podatek dochodowy	13	(121 611)	(86 544)
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>576 015</b>	<b>369 561</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>- które zostaną reklasifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>			
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>576 015</b>	<b>369 561</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Członek ZarząduDominik Barszcz  
Członek ZarząduKrzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi,  
które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		697 626	456 105
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14	43 112	50 728
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	939	973
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	16	2	1
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(89)	(6 295)
Zysk na działalności inwestycyjnej		(285)	(43)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(852)	(1 126)
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		(5 505)	5 937
Zmiana stanu należności	36	(19 437)	(228 050)
Zmiana stanu zapasów	36	(146 270)	(125 885)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36	(3 180)	33 222
Zmiana stanu rezerw		(500)	1 775
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(2 741)	1 893
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(1 058)	2 550
Pozostałe korekty	36	526	1 042
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>562 288</b>	<b>192 827</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(76 764)	(60 749)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>485 524</b>	<b>132 078</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 731	1 674
Wpływy ze sprzedaży pozostałych inwestycji i instrumentów kapitałowych		-	183
Odsetki otrzymane		13	-
Dywidendy otrzymane		150	40
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		24	87
Udzielenie pożyczek		(30 010)	(60)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(204 952)	(98 996)
Nabycie wartości niematerialnych		(428)	(1 462)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne		217	1 364
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(233 255)</b>	<b>(97 170)</b>

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

**COGNOR S.A.**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		165 038	200 000
Inne wpływy (IRS)		8 508	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(111 778)	(201 306)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(22 114)	(20 519)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(40 768)	(24 752)
Opłata z tyt. podatku u źródła z tytułu odsetek od euroobligacji		-	(924)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 114)</b>	<b>(47 501)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	23	251 155	(12 593)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	23	81 987	94 580
		<b>333 142</b>	<b>81 987</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

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

**COGNOR S.A.****Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.****Zestawienie zmian w kapitale własnym**

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021</b>	120 795	94 348	3 592	<b>218 735</b>
Całkowite dochody netto	-	-	369 561	<b>369 561</b>
Zysk netto za okres	-	-	369 561	<b>369 561</b>
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	3 592	(3 592)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>120 795</b>	<b>97 940</b>	<b>369 561</b>	<b>588 296</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>	120 795	97 940	369 561	<b>588 296</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	576 015	<b>576 015</b>
Zysk netto za okres	-	-	576 015	<b>576 015</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	369 561	(369 561)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>576 015</b>	<b>1 164 311</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Poraj, 2 marca 2023 r.

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

## **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

### **1 Informacja o Spółce**

#### **a) Informacje podstawowe**

Spółka Cognor S.A. (wcześniej Huta Stali Jakościowych S.A.) z siedzibą w Poraju przy ul. Zielona 26 (Polska) powstała dnia 14 czerwca 2004 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Złomrex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Złomrex S.A.

W dniu 14 grudnia 2016 r. Huta Stali Jakościowych S.A. (HSJ) jako spółka przejmująca połączyła się z Ferrostał Łabędy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostał Łabędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostał Łabędy w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostał Łabędy w Zawierciu.

W dniu 1 września 2017 roku Cognor S.A. jako spółka przejmująca połączyła się ze Złomrex Metal Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Przejęta spółka utworzyła kolejny oddział: Cognor S.A. Oddział Złomrex Metal we Wrocławiu.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Przedsiębiorstwa Transportu Samochodowego S.A. (spółka przejmowana) i Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Przejęte spółki utworzyły oddziały: Cognor S.A. Oddział PTS w Krakowie oraz Cognor S.A. Oddział OM Szopienice w Katowicach.

W dniu 30 września 2019 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji połączenia Cognor S.A. (spółka przejmująca) oraz Business Support Services Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja żeliwa, stali i stopów żelaza, produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych na zimno, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych oraz przetwarzanie odpadów metalowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki.

Spółka nie posiada jednostek zależnych na dzień bilansowy i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyższego szczebla jest sporządzane przez Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju i jest dostępne na stronie internetowej [www.cognor.eu](http://www.cognor.eu).

### **2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

#### **a) Zasada kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Spółki do spłat wymaganych zobowiązań w kolejnym roku.

Zarząd Spółki po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki, 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 40.



## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ze względu na unikalność sytuacji, Spółka nie jest w stanie przewidzieć wszystkich możliwych sytuacji, które mogą wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Nie jesteśmy również w stanie oszacować pełnego wpływu zaistniałej sytuacji na Spółkę. Zarząd przeanalizował szereg scenariuszy określając możliwą skalę problemów powiązanych z wskazanymi zagrożeniami. W związku z powyższym, Zarząd Spółki na bazie przeprowadzonej analizy ryzyk, obecnej wiedzy oraz podejmowanych i przewidywanych działań potwierdza, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Spółkę 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 postanowił sporządzić sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmniejszonym istotnie zakresie.

#### **b) Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **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 wchodzą 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).

W ocenie Spółki ww. standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu żadnego z powyższych standardów lub zmian do istniejących standardów.

#### **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 odroczona do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

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

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 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 sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających stopę procentową.

W odniesieniu do zmian wprowadzonych w ramach Etapu 2 Spółka 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, Spółka 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, Spółka 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, Spółka 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 Spółkę instrumenty pochodne, Spółka dokona ponownej wyceny instrumentów pochodnych, aby odzwierciedlić przepływy pieniężne przy zastosowaniu zaktualizowanej stawki, nie rozwiązując instrumentu pochodnego.

W ocenie Spółki Reforma IBOR nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

### 3 Istotne oszacowania i osądy

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

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

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 2a - zasada kontynuacji działalności,
- nota 4b, 4d - 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 CO2
- nota 14 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych
- nota 15 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych, test na utratę wartości firmy,
- nota 18 - szacunki w zakresie utraty wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności,
- nota 20 - aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych,
- nota 21 - zapasy - szacunki w zakresie utraty wartości oraz wartości netto możliwej do uzyskania,
- nota 28 - rezerwa na premie dla Zarządu,
- nota 29 - zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- nota 30 – wycena instrumentów finansowych.

#### **4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

##### **a) Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według średniego kursu NBP 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.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące aktywów lub 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. Różnice kursowe dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

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 bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### b) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, traktując je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

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

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

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

##### *Amortyzacja*

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

Budynki	2,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5% do 30,0%
Pojazdy	10,0%
Meble i wyposażenie	14,0%

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

#### c) 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,

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

Spółka 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.

Spółka 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 W dacie rozpoczęcia Spółka 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 Spółka 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 Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

#### **d) Wartości niematerialne**

##### *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 ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka 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 bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

##### *Inne wartości niematerialne*

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

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

*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 |

#### **e) Nieruchomości inwestycyjne**

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

#### **f) Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Udziały/akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Efekt zmiany wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych ujmowany jest przez wynik finansowy. Szczegóły dotyczące wyceny udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione w nocie 18.

#### **g) 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 Spółka 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 Spółka 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

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka 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

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe.

Przepływy z tytułu faktoringu w rachunku przepływów pieniężnych pokazane są w ramach działalności operacyjnej.

Spółka 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 Spółka odnosi w koszty/przychody finansowe.

#### *Utrata wartości*

W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane przez MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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.

Aktywa w zamortyzowanym koszcie wykazywane są w wartości brutto, natomiast odpis tworzony jest na odrębnym koncie księgowym. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej spisania. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozostałych przychodach w wyniku finansowym.

Szczegółowe podejście odnośnie utraty wartości opisane w nocie nr 30.

#### *Zobowiązania finansowe*

Spółka 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.



## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka 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 otrzymanego kredytu, wpływ zmian w wycenie Spółka odnosi w koszty/przychody finansowe.

#### **h) Zapasy**

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

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

Dla materiałów nierotujących, dla których stwierdzono brak możliwości odzyskania wartości księgowej tworzone są odpisy. 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.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe (do 3 miesięcy). Kredyty w rachunku bieżącym stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Spółki są ujęte jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Spółka ustala odpis na środki pieniężne wg modelu strat oczekiwanych, indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji kredytowej na podstawie zewnętrznych ratingów.

#### **j) Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. 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.

#### **k) Kapitał własny**

##### **Kapitał zakładowy**

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **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. Kapitał rezerwowy z tytułu dywidendy (fundusz dywidendowy) tworzy się z dostępnych w tym celu zysków zatrzymanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

#### **Zakup akcji własnych**

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

#### **l) 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 następnie wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku zobowiązań rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o bieżącą stopę procentową dla podobnego rodzaju umów o podobnych parametrach i porównywalnym okresie zapadalności. W przypadku obligacji wartość godziwą szacuje się na podstawie transakcji rynkowych zakupu obligacji wyemitowanych przez Cognor S.A. na dzień lub w okresie krótko przed dniem sprawozdawczym.

#### **m) Świadczenia pracownicze**

##### **Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne**

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

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

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

##### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

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

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### **n) Rezerwy**

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

W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

#### **o) 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.

#### **p) Przychody**

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

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) Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Spółka 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 Spółki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka 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; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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 Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – 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.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Niektóre umowy z kontrahentami Spółka 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**

Spółka 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 Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

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

Spółka 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.

Spółka 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 wlewów 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. Spółka 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 sprzedaż jest usługą 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.

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

f) w ramach pozostałej sprzedaży Spółka 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) Spółka 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.

Spółka rozpoznaje przychody przekazywanych w miarę upływu czasu z następujących tytułów:

h) umowa o usługę budowlaną - rozpoznawane są przychody z kontraktu długoterminowego o budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa, który Spółka buduje na zlecenie. Przychody rozpoznawane są na bazie kosztów powiększonych o marżę wynikającą z podpisanych umów.

#### **r) Pozostałe przychody i koszty**

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

W pozostałych przychodach ujmowane są przychody dotyczące rekompensat z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy.

#### **s) 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 metodą praw własności, rozwiązanie/utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości na pozostałych inwestycjach oraz zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

#### **t) 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 zmiany wyceny instrumentów pochodnych.

#### **u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

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

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień sprawozdawczy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

### 5 Przekształcenie danych porównywalnych

Spółka 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

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021

w tysiącach złotych	wg zatwierdzonego sprawozdania za 2021 rok	Korekty	Dane przekształco ne
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	249 956	(92 055)	157 901
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	92 055	92 055
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>270 187</b>	<b>-</b>	<b>270 187</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	107 358	(19 529)	87 829
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	19 529	19 529
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>598 110</b>	<b>-</b>	<b>598 110</b>

**6 Przychody ze sprzedaży***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>14 478</b>	<b>9 004</b>
Przychody ze wyrobów gotowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	14 112	8 740
Przychody ze sprzedaży towarów	365	263
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	1
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>3 620 138</b>	<b>2 789 363</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	2 921 335	2 378 232
Przychody ze sprzedaży usług	31 595	80 941
Przychody ze sprzedaży towarów i energii	665 087	306 981
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 121	23 209
	<b>3 634 616</b>	<b>2 798 367</b>
<i>w tym:</i>		
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	3 624 037	2 792 549
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	10 579	5 818
<b>Przychody osiągane są z następujących źródeł:</b>		
-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	368 048	338 273
-sprzedaż kęsisk, wlewek	718 724	466 261
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	1 157 888	762 151
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	936 588	1 079 730
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	122 216	83 547
-sprzedaż usług transportowych	27 699	21 572
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	10 579	5 818
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	260 139	-
-pozostała sprzedaż	32 735	41 015

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.

Spółka w 2020 roku zawarła 2-3 letnie kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej oraz gazu na własne potrzeby, z czego dla 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 Spółka nie dokonuje wyceny otwartych kontraktów na zakup energii i gazu do wartości godziwych.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Spółka 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 Spółka prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług krótkoterminowych. Spółka przewiduje zakończyć ten projekt w najbliższym roku. Poza powyższym kontraktem Spółka nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Spółka korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wykonanych w ramach tych umów.

Spółka 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

w tysiącach złotych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)

Zużycie materiałów i energii

Usługi obce

Podatki i opłaty

Wynagrodzenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe koszty rodzajowe

**Koszty według rodzaju razem**

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych

**Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,**

**koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(44 053)	(51 702)
(2 047 616)	(1 708 440)
(277 462)	(197 454)
(11 283)	(9 299)
(196 911)	(165 686)
(43 931)	(38 106)
(8 291)	(6 784)
<b>(2 629 547)</b>	<b>(2 177 471)</b>
(436 551)	(310 965)
84 480	115 104
<b>(2 981 618)</b>	<b>(2 373 332)</b>
(2 757 299)	(2 219 825)
(129 247)	(101 015)
(95 072)	(52 492)

## 8 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

**a) od jednostek powiązanych**

**b) od pozostałych jednostek**

Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Odszkodowania i kary otrzymane

Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych

Zobowiązania umorzone

Otrzymane i rozpoznane dotacje i darowizny, w tym:

- Rekompensaty CO2 \*

- Pozostałe

Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy

Pozostałe

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
-	1
<b>54 361</b>	<b>47 862</b>
355	347
2 069	132
337	70
1 166	382
255	620
123	151
43 640	38 290
40 965	36 245
2 675	2 045
5 413	7 500
1 003	370
<b>54 361</b>	<b>47 863</b>



## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

\* W 2022 roku Zarząd Spółki postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 42 445 tys. zł, którą Spółka 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 Spółce 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 Spółkę 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

w tysiącach złotych

### a) do jednostek powiązanych

Zysk/(strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Zyski/(straty) netto ze likwidacji pozostałych inwestycji

Zyski/(straty) netto na przeszacowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności

### b) do pozostałych jednostek

(Straty)/zyski netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży Świadectw Energetycznych

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dot. aktywów finansowych

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>541</b>	<b>43</b>
-	13
319	-
222	30
<b>(300)</b>	<b>(526)</b>
852	1 126
598	112
1 543	(230)
(3 293)	(1 534)
<b>241</b>	<b>(483)</b>

## 10 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

### a) do jednostek powiązanych

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Darowizny udzielone

### b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Utworzenie odpisów na należnościach dotyczące naliczonych odsetek

Koszty postępowania sądowego

Kary umowne

Należności umorzone

Darowizny udzielone

Pozostałe

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>(109)</b>	<b>(126)</b>
-	(6)
(109)	(120)
<b>(8 769)</b>	<b>(5 113)</b>
(162)	(797)
(875)	(430)
(950)	(271)
(1 501)	(1 285)
(417)	(166)
(1 319)	(969)
(3 545)	(1 195)
<b>(8 878)</b>	<b>(5 239)</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**11 Koszty świadczeń pracowniczych***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Wynagrodzenia	(196 911)	(165 686)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(36 396)	(32 204)
Pozostałe świadczenia	(7 535)	(5 902)
	<b>(240 842)</b>	<b>(203 792)</b>

**12 Koszty finansowe netto***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>Przychody finansowe</b>		
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>195</b>	<b>2 122</b>
Przychody odsetkowe od należności finansowych	141	-
Opłaty i prowizje	54	-
Umorzone zobowiązania finansowe	-	2 122
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>49 011</b>	<b>27 724</b>
Przychody odsetkowe od należności finansowych	254	1
Przychody z tyt. rozliczenia instrumentów IRS	8 508	-
Opłaty i prowizje	8	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	284	6 179
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	-	5
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	284	6 174
Wycena instrumentów pochodnych	39 859	21 544
Umorzone zobowiązania finansowe	98	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>49 206</b>	<b>29 846</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>(6 975)</b>	<b>(6 825)</b>
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(3 464)	(4 531)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	-	(52)
Pozostałe	(3 511)	(2 242)
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>(43 327)</b>	<b>(34 092)</b>
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(36 865)	(26 613)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(6 066)	(6 912)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(375)	(30)
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	(375)	(30)
Pozostałe	(21)	(537)
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(50 302)</b>	<b>(40 917)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(1 096)</b>	<b>(11 071)</b>

**13 Podatek dochodowy****Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(104 882)	(63 077)
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(16 729)	(23 467)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(121 611)</b>	<b>(86 544)</b>

**Efektywna stopa podatkowa***w tysiącach złotych*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	<b>100,0%</b>	<b>697 626</b>	<b>100,0%</b>	<b>456 105</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	-19,0%	(132 549)	-19,0%	(86 660)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	-0,5%	(3 615)	-1,0%	(4 644)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,2%	1 713	0,3%	1 539
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	1,5%	10 699	0,6%	2 767
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	0,0%	-	0,0%	-
Korekta podatku za lata poprzednie	0,1%	461	0,0%	-
Pozostałe	0,2%	1 680	0,1%	454
	<b>-17,4%</b>	<b>(121 611)</b>	<b>-19,0%</b>	<b>(86 544)</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.

**Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka rozpoznała należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego w wysokości 16 117 tys. zł (31 grudnia 2021 r. zobowiązanie : 2 140 tys. zł)

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**14 Rzeczowe aktywa trwałe**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Meble i wyposażenie</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2021 r.	51 679	208 997	535 837	48 487	11 850	92 592	<b>949 442</b>
Zwiększenia	6 001	1 050	21 761	1 544	86	86 488	<b>116 930</b>
Przeniesienie z wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	20	<b>20</b>
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	17 310	9 806	408	378	(27 902)	-
Zmniejszenia	(272)	(455)	(7 334)	(1 352)	(20)	-	<b>(9 433)</b>
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>57 408</b>	<b>226 902</b>	<b>560 070</b>	<b>49 087</b>	<b>12 294</b>	<b>151 198</b>	<b>1 056 959</b>
Stan na 01.01.2022 r.	57 408	226 902	560 070	49 087	12 294	151 198	<b>1 056 959</b>
Zwiększenia	3 144	647	6 398	11 033	444	176 504	<b>198 170</b>
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	14 938	2 521	15 804	1 383	511	(35 157)	-
Zmniejszenia	-	(769)	(6 069)	(2 082)	(6)	-	<b>(8 926)</b>
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>75 490</b>	<b>229 301</b>	<b>576 203</b>	<b>59 421</b>	<b>13 243</b>	<b>292 545</b>	<b>1 246 203</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Stan na 01.01.2021 r.	(6 758)	(86 529)	(384 952)	(28 408)	(9 332)	(1 191)	<b>(517 170)</b>
Amortyzacja za okres	(1 951)	(7 875)	(35 738)	(4 267)	(874)	-	<b>(50 705)</b>
Zmniejszenia	-	453	6 847	1 288	20	-	<b>8 608</b>
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>(8 709)</b>	<b>(93 951)</b>	<b>(413 843)</b>	<b>(31 387)</b>	<b>(10 186)</b>	<b>(1 191)</b>	<b>(559 267)</b>
Stan na 01.01.2022	(8 709)	(93 951)	(413 843)	(31 387)	(10 186)	(1 191)	<b>(559 267)</b>
Amortyzacja za okres	(1 743)	(8 161)	(27 576)	(4 677)	(933)	-	<b>(43 090)</b>
Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	1 009	-	-	-	<b>1 009</b>
Zmniejszenia	-	302	4 693	2 037	6	-	<b>7 038</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>(10 452)</b>	<b>(101 810)</b>	<b>(435 717)</b>	<b>(34 027)</b>	<b>(11 113)</b>	<b>(1 191)</b>	<b>(594 310)</b>
<b>Wartość netto</b>							
Stan na 01.01.2021	44 921	122 468	150 885	20 079	2 518	91 401	<b>432 272</b>
Stan na 31.12.2021 r.	48 699	132 951	146 227	17 700	2 108	150 007	<b>497 692</b>
Stan na 01.01.2022 r.	48 699	132 951	146 227	17 700	2 108	150 007	<b>497 692</b>
Stan na 31.12.2022 r.	65 038	127 491	140 486	25 394	2 130	291 354	<b>651 893</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

*w tym prawa do użytkowania aktywów***Wartość brutto**

Stan na 01.01.2021	46 469	29 325	46 902	27 765	2 446	-	152 907
Zwiększenia	6 230	1 051	21 724	1 543	86	-	30 634
Zmniejszenia	-	(989)	(9 747)	(7 199)	(1 143)	-	(19 078)
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>52 699</b>	<b>29 387</b>	<b>58 879</b>	<b>22 109</b>	<b>1 389</b>	-	<b>164 463</b>

Stan na 01.01.2022	52 699	29 387	58 879	22 109	1 389	-	164 463
Zwiększenia	18 081	647	8 706	10 369	444	-	38 247
Zmniejszenia	-	-	(4 265)	(4 829)	-	-	(9 094)
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>70 780</b>	<b>30 034</b>	<b>63 320</b>	<b>27 649</b>	<b>1 833</b>	-	<b>193 616</b>

**Umorzenie**

Stan na 01.01.2021	(6 769)	(5 656)	(16 693)	(9 432)	(1 041)	-	(39 591)
Amortyzacja za rok	(1 945)	(2 719)	(6 192)	(3 168)	(379)	-	(14 403)
Zmniejszenia	-	951	8 402	4 130	860	-	14 343
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>(8 714)</b>	<b>(7 424)</b>	<b>(14 483)</b>	<b>(8 470)</b>	<b>(560)</b>	-	<b>(39 651)</b>

Stan na 01.01.2022	(8 714)	(7 424)	(14 483)	(8 470)	(560)	-	(39 651)
Amortyzacja za rok	(1 743)	(2 659)	(4 929)	(2 873)	(312)	-	(12 516)
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>(7 770)</b>	<b>(872)</b>	-	<b>(45 467)</b>

**Wartość netto**

Stan na 01.01.2021	39 700	23 669	30 209	18 333	1 405	-	113 316
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>43 985</b>	<b>21 963</b>	<b>44 396</b>	<b>13 639</b>	<b>829</b>	-	<b>124 812</b>

Stan na 01.01.2022	43 985	21 963	44 396	13 639	829	-	124 812
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>60 323</b>	<b>19 951</b>	<b>47 035</b>	<b>19 879</b>	<b>961</b>	-	<b>148 149</b>

**Zabezpieczenia**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości 170 802 tys. zł stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tyt. obligacji oraz kredytu (31 grudnia 2021: 194 283 tys. zł).

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

	31.12.2022	31.12.2021
Budynki i budowle	-	-
Maszyny i urządzenia	-	(1 010)
	<b>-</b>	<b>(1 010)</b>

**Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych**

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(38 840)	(47 285)
Koszty sprzedaży	(1 610)	(569)
Koszty ogólnego zarządu	(2 640)	(2 851)
	<b>(43 090)</b>	<b>(50 705)</b>

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

Analizy wykonane oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących dalszej utraty wartości. 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 nocy nr 40.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**15 Wartości niematerialne**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Prawa do emisji CO2</b>	<b>Znaki towarowe</b>	<b>Oprogramowanie i inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 01.01.2021 r.	5 030	21 471	1 156	70 687	5 979	<b>104 323</b>
Nabycia	-	848	-	-	614	<b>1 462</b>
Przeniesienie z/do środków trwałych w budowie	-	30	-	-	(50)	<b>(20)</b>
Zbycia/likwidacja	-	(3 117)	(1 156)	-	(84)	<b>(4 357)</b>
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>5 030</b>	<b>19 232</b>	<b>-</b>	<b>70 687</b>	<b>6 459</b>	<b>101 408</b>
Stan na 01.01.2022 r.	5 030	19 232	-	70 687	6 459	<b>101 408</b>
Nabycia	-	183	-	-	245	<b>428</b>
Reklasyfikacja	-	1 301	-	-	(1 301)	<b>-</b>
Zbycia/likwidacja	-	(1 526)	-	-	(15)	<b>(1 541)</b>
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>5 030</b>	<b>19 190</b>	<b>-</b>	<b>70 687</b>	<b>5 388</b>	<b>100 295</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
Stan na 01.01.2021 r.	-	(16 329)	(1 156)	(70 251)	(3 514)	<b>(91 250)</b>
Amortyzacja za rok	-	(416)	-	-	(557)	<b>(973)</b>
Zbycia	-	-	1 156	-	6	<b>1 162</b>
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>-</b>	<b>(16 745)</b>	<b>-</b>	<b>(70 251)</b>	<b>(4 065)</b>	<b>(91 061)</b>
Stan na 01.01.2022 r.	-	(16 745)	-	(70 251)	(4 065)	<b>(91 061)</b>
Amortyzacja za rok	-	(309)	-	-	(630)	<b>(939)</b>
Reklasyfikacja	-	(76)	-	(436)	512	<b>-</b>
Zbycia/likwidacja	-	-	-	-	15	<b>15</b>
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>-</b>	<b>(17 130)</b>	<b>-</b>	<b>(70 687)</b>	<b>(4 168)</b>	<b>(91 985)</b>
<b>Wartość netto</b>						
Stan na 01.01.2021 r.	<b>5 030</b>	<b>5 142</b>	<b>-</b>	<b>436</b>	<b>2 465</b>	<b>13 073</b>
Stan na 31.12.2021 r.	<b>5 030</b>	<b>2 487</b>	<b>-</b>	<b>436</b>	<b>2 394</b>	<b>10 347</b>
Stan na 01.01.2022 r.	<b>5 030</b>	<b>2 487</b>	<b>-</b>	<b>436</b>	<b>2 394</b>	<b>10 347</b>
Stan na 31.12.2022 r.	<b>5 030</b>	<b>2 060</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 220</b>	<b>8 310</b>

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Prawa do emisji CO2	-	-
Znaki towarowe	(70 251)	(70 251)
Oprogramowanie i inne	-	-
	<b>(70 251)</b>	<b>(70 251)</b>

Odpis został utworzony w 2016 roku na zakupione od właściciela znaki towarowe w wysokości 70 251 tys. zł i po pomniejszeniu o 13 348 tys. zł podatku odroczonego jako transakcja z właścicielem został wykazany jako pomniejszenie kapitału o 56 903 tys. zł. w 2016 roku.

**Amortyzacja wartości niematerialnych**

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

*w tysiącach złotych*

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów  
 Koszty sprzedaży  
 Koszty ogólnego zarządu

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(638)	(702)
(11)	(7)
(290)	(264)
<b>(939)</b>	<b>(973)</b>

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

Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych

31.12.2022	31.12.2021
5 030	5 030

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

Stopa dyskontowa  
 Stopa wzrostu

31.12.2022	31.12.2021
9,76%	7,93%
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. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej.

**16 Nieruchomości inwestycyjne****Wartość brutto**

Stan na 1 stycznia  
 Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia  
**Stan na 31 grudnia**

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
125	7 184
-	(7 059)
<b>125</b>	<b>125</b>

**Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości**

Stan na 1 stycznia  
 Amortyzacja za okres  
 Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży  
**Stan na 31 grudnia**

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(6)	(48)
(2)	(1)
-	43
<b>(8)</b>	<b>(6)</b>

**Wartość netto**

Stan na 1 stycznia  
 Stan na 31 grudnia

<b>119</b>	<b>7 136</b>
<b>117</b>	<b>119</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

*w tym wartość praw do użytkowania aktywów*

Wartość netto na 1 stycznia

Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

**Wartość netto na 31 grudnia**

-	7 016
-	(7 016)
-	-

Spółka stosuje wycenę nieruchomości inwestycyjnych wg modelu ceny nabycia/kosztu wytworzenia. Zarząd szacuje, że wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do ich wartości rynkowej.

Spółka w 2022 roku rozpoznała 31 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz poniosła 5 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami (w 2021 roku 35 tys. przychodu i 5 tys. kosztów).

**17 Aktywa i zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych**

	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa długoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	50 551	15 689
Aktywa krótkoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	6 842	1 845
	<b>57 393</b>	<b>17 534</b>
-swapy i opcja na stopę procentową	57 393	17 534

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

*w tysiącach*

Instytucja	Rodzaj transakcji	Kwota transakcji	Waluta	Wycena na dzień	
				31.12.2022	31.12.2021
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
				<b>57 393</b>	<b>17 534</b>
		w tym:			
		-długoterminowe		50 551	15 689
		-krótkoterminowe		6 842	1 845

Swapy i opcja na stopę procentową na dzień 31.12.2022 oraz 31.12.2021 związane są z wyemitowanymi obligacjami oraz zawartą umową kredytu (więcej szczegółów w nocie nr 27). W związku z tym ich wycena rozpoznawana jest w kosztach finansowych netto, a przepływy z tego tytułu są wykazywane w działalności finansowej.



**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**18 Udziały****Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

w tysiącach złotych

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

31.12.2022	31.12.2021
1 087	1 271

Zgodnie z MSR 27 "Jednostkowe sprawozdanie finansowe" Spółka zastosowała metodę praw własności, jako metodę ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w niniejszym sprawozdaniu.

**Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**

Cognor International Finance Ltd\*  
 Madrohut Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)

31.12.2022	31.12.2021
-	256
1 087	1 015
<b>1 087</b>	<b>1 271</b>

\* w dniu 8 marca 2022 Spółka została zlikwidowana i wykreślona z rejestru sądowego w Wielkiej Brytanii

**Analityka do udziałów w jednostkach zależnych**

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

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	25,00%	25,00%
<b>Łącznie udziały w jednostkach stowarzyszonych:</b>				<b>1 087</b>		

	Cognor International Finance Ltd	Mdrohut Sp. z o.o.	4Groups Sp. z o.o.	Razem
<b>01.01.2021</b>	256	1 013	182	1 451
Udział w wyniku finansowym netto	-	42	(12)	30
Sprzedaż udziałów*	-	-	(170)	(170)
Dywidenda otrzymana	-	(40)	-	(40)
<b>31.12.2021</b>	<b>256</b>	<b>1 015</b>	<b>-</b>	<b>1 271</b>
Udział w wyniku finansowym netto	-	222	-	222
Likwidacja spółki**	(256)	-	-	(256)
Dywidenda otrzymana	-	(150)	-	(150)
<b>31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>1 087</b>	<b>-</b>	<b>1 087</b>

\* Spółka w dniu 23 sierpnia 2021 r. zbyła 30% posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej 4Groups Sp. z o.o. do 4Workers Sp. z o.o., na sprzedaży zrealizowała zysk w wysokości 13 tys. zł

\*\* z tytułu likwidacji Cognor International Finance Ltd Spółka wykazała w pozostałych zyskach/stratach netto kwotę zysku w wysokości 319 tys. (patrz nota nr 9)

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

**19 Inwestycje**

w tysiącach złotych

**Inwestycje krótkoterminowe****a) w jednostkach powiązanych**

Pożyczki udzielone

**b) w pozostałych jednostkach**

Pożyczki udzielone

	31.12.2022	31.12.2021
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>30 133</b>	<b>-</b>
Pożyczki udzielone	30 133	-
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>65</b>	<b>82</b>
Pożyczki udzielone	65	82
	<b>30 198</b>	<b>82</b>

W ramach inwestycji krótkoterminowych do jednostek powiązanych Spółka prezentuje pożyczkę udzieloną do jednostki dominującej Cognor Holding S.A. w dniu 23 listopada 2022 r. (oprocentowanie 9% p.a.), z limitem do 30.000 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Na koniec roku kapitał wyniósł 30.000 tys. zł, a naliczone odsetki 133 tys. zł.

**20 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Rozpoznane aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

w tysiącach złotych

	<b>Aktywa</b>		<b>Rezerwa</b>		<b>Wartość netto</b>	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	6 400	7 856	(17 988)	(14 945)	(11 588)	(7 089)
Wartości niematerialne	4 120	10 077	(386)	(254)	3 734	9 823
Nieruchomości inwestycyjne	653	649	-	-	653	649
Inwestycje	-	-	(26)	(1)	(26)	(1)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	(10 905)	(3 331)	(10 905)	(3 331)
Zapasy	5 831	3 925	-	(131)	5 831	3 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	-	(13 349)	(7 035)	(13 343)	(7 035)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	22 035	20 134	-	-	22 035	20 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	2 610	3 133	-	-	2 610	3 133
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	566	728	-	-	566	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 584	3 399	-	-	10 584	3 399
Pozostałe (art. 15e)	-	2 839	529	306	529	3 145
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych	287	347	-	-	287	347
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>53 092</b>	<b>53 087</b>	<b>(42 125)</b>	<b>(25 391)</b>	<b>10 967</b>	<b>27 696</b>
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	28 875	45 457	(11 852)	(22 614)	17 023	22 843
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	24 217	7 630	(30 273)	(2 777)	(6 056)	4 853
Kompensata	(42 125)	(25 391)	42 125	25 391	-	-
<b>Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>10 967</b>	<b>27 696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Zmiana różnic przejściowych w okresie***w tysiącach złotych*

	<b>01.01.2022</b>	<b>Rozpoznane w wyniku finansowym</b>	<b>Podatek odroczony ujęty przez kapitał</b>	<b>31.12.2022</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(7 089)	(4 499)	-	(11 588)
Wartości niematerialne	9 823	(6 089)	-	3 734
Nieruchomości inwestycyjne	649	4	-	653
Inwestycje	(1)	(25)	-	(26)
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	(7 035)	(6 308)	-	(13 343)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	20 134	1 901	-	22 035
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	3 133	(523)	-	2 610
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	728	(162)	-	566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 399	7 185	-	10 584
Pozostałe (art.15e)	3 145	(2 616)	-	529
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	347	(60)	-	287
Ulga B+R	-	-	-	-
	<b>27 696</b>	<b>(16 729)</b>	<b>-</b>	<b>10 967</b>

*w tysiącach złotych*

	<b>01.01.2021</b>	<b>Rozpoznane w wyniku finansowym</b>	<b>Podatek odroczony ujęty przez kapitał</b>	<b>31.12.2021</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(4 211)	(2 878)	-	(7 089)
Wartości niematerialne	10 363	(540)	-	9 823
Nieruchomości inwestycyjne	645	4	-	649
Inwestycje	(1)	-	-	(1)
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	(3 299)	(3 736)	-	(7 035)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	24 809	(4 675)	-	20 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	762	(762)	-	-
Świadczenia pracownicze	2 771	362	-	3 133
Przychody przyszłych okresów	(694)	694	-	-
Rezerwy	181	547	-	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 685	(3 286)	-	3 399
Pozostałe	5 213	(2 068)	-	3 145
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	2 290	(1 943)	-	347
Ulga B+R	1 831	(1 831)	-	-
	<b>51 163</b>	<b>(23 467)</b>	<b>-</b>	<b>27 696</b>

Spółka nie rozpoznaje różnic przejściowych od wyceny udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w związku z podejściem stosowanym przez Grupę i z uwagi na nieistotność tych różnic przejściowych.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**21 Zapasy***w tysiącach złotych*

	31.12.2022	31.12.2021
Materiały	196 043	99 943
Półwyroby i produkcja w toku	44 920	81 660
Wyroby gotowe	263 059	177 182
Towary	28 319	27 286
	<b>532 341</b>	<b>386 071</b>

**Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy***w tys. zł*

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Stan na początek okresu	(12 534)	(16 563)
Utworzenie	(880)	(757)
Wykorzystanie	2	4 595
Rozwiązanie	2 332	191
Stan na koniec okresu	<b>(11 080)</b>	<b>(12 534)</b>

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 11 080 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 12 534 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim niskiej rotacji wybranych materiałów, w tym głównie części zamiennych. 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.

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 1 631 913 tys. złotych (w 2021: 1 354 375 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2022 zapasy o wartości 219 932 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia obligacji oraz kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 zapasy o wartości 121 722 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia obligacji, a 17 200 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia kredytów w rachunku bieżącym.

**22 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***w tysiącach złotych*

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Należności długoterminowe</b>		
<b>a) od jednostek powiązanych</b>		
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	-	14 466
	-	14 466
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>13 971</b>	<b>306</b>
Kaucje	474	306
Czynne rozliczenia międzyokresowe**	13 497	-
	<b>13 971</b>	<b>14 772</b>

\* Usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - szczegóły w nocie nr 37

\*\* Koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka 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.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tysiącach złotych

#### Należności krótkoterminowe

##### a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną\*

Należności odsetkowe

Należności z tytułu dywidend

Należności faktoringowe

##### b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane przychody z tyt. rekompensat CO2)\*\*

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na poczet środków trwałych\*\*\*

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Należności faktoringowe

Pozostałe należności

31.12.2022	31.12.2021
<b>26 165</b>	<b>370</b>
1 120	370
25 045	-
-	-
-	-
-	-
<b>368 530</b>	<b>394 459</b>
183 655	228 518
453	224
79 988	35 563
9 162	4 707
65 941	40 356
1 253	1 342
25 995	82 255
2 083	1 494
<b>394 695</b>	<b>394 829</b>

\* Usługa świadczona na rzecz Przemysław Sztuczki Prezesa Zarządu - szczegóły w nocie nr 36

\*\* w ramach tej pozycji Spółka ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 (31 grudnia 2022: 42 245 tys., 31 grudnia 2021: 24 139 tys. zł) - szczegóły nota nr 8

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i na 31 grudnia 2021 r. należności krótkoterminowe nie były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

#### Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. Spółka była stroną umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) należności handlowych od jednostek pozostałych 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>
-oddział HSJ	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys. zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys. zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Santander S.A.	98 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Pekao Faktoring	30 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys. zł	pełny
-oddział Ferrostal i			120 000	
Złomrex	czas nieokreślony	KUKE S.A.	tys. zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	62 000 tys. zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	Santander S.A.	62 000 tys. zł	pełny
-oddział OM Szopienice	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 Spółka. 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 Spółkę.

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W związku z tym, iż Spółka 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 sprawozdaniu finansowym Spółki, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2022 r. wynosiły 25 995 tys. zł, na dzień 31.12.2021 r. wynosiły 82 255 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem od jednostek pozostałych	375 541	548 386
Należności objęte faktoringiem pełnym	(191 886)	(319 868)
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>183 655</b>	<b>228 518</b>
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	25 995	82 255

## 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	213 378	37 505
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	119 639	60 704
Środki pieniężne w kasie	171	179
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	799
Inne środki pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w</b>	<b>333 188</b>	<b>99 187</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(46)	(17 200)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>333 142</b>	<b>81 987</b>

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).

## 24 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31.12.2022	31.12.2021
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	<b>1 545</b>	<b>1 548</b>
---	--------------	--------------

	2022	2021
<i>w tym wartość praw do użytkowania aktywów</i>		
Wartość netto na 1 stycznia	6 993	-
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	-	7 016
Amortyzacja za okres	(22)	(23)
<b>Wartość netto na 31 grudnia</b>	<b>6 971</b>	<b>6 993</b>

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka 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.

## 25 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 120 794 667 akcji zwykłych (2021 r.: 120 794 667) o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 032 725	94,40%	114 032 725	94,40%
pozostali akcjonariusze	6 761 942	5,60%	6 761 942	5,60%
<b>Razem</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

## 26 Zobowiązania z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

### do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingów - część długoterminowa

Zobowiązania z tytułu leasingów - część krótkoterminowa

31.12.2022	31.12.2021
92 482	92 055
21 528	19 529
<b>114 010</b>	<b>111 584</b>

### Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia

	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	2022	Odsetki 2022	Kapitał 2022	2021	Odsetki 2021	Kapitał 2021
O okresie spłaty poniżej jednego roku	26 955	5 427	21 528	23 993	4 464	19 529
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu	79 305	15 830	63 475	65 881	12 695	53 186
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	70 648	41 641	29 007	91 819	52 950	38 869
	<b>176 908</b>	<b>62 898</b>	<b>114 010</b>	<b>181 693</b>	<b>70 109</b>	<b>111 584</b>

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Spółka poniosła w 2022 roku koszty z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 krótkoterminowych oraz niskocennych w wysokości 4 756 tys. zł (w 2021 roku: 3 249 tys. zł).

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



**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**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**

31.12.2022	31.12.2021
111 584	102 204
(22 114)	(20 519)
24 588	30 948
-	(277)
(6 329)	(4 375)
6 329	4 375
-	(684)
(48)	(88)
<b>114 010</b>	<b>111 584</b>

**Analiza umów leasingowych**

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	14 427	8 164	2018-02	2027-09	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
PKO Leasing S.A.	5 321	2 167	2019-03	2027-10	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	8 472	2 322	2019-03	2027-12	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Alior Leasing Sp. z o.o.	282	245	2018-01	2025-02	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Santander Leasing S.A.	2 217	857	2018-12	2026-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Millenium Leasing S.A.	3 960	1 151	2021-05	2027-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pozostali finansujący	1 704	680	2019-10	2027-05	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	25 663	-	n/d	2096	5,66% - 6,5%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	26 406	3 422	1997-04	2030-06	6,50%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	4 030	2 520	2006-05	2030-12	3,5%-7,7%	brak zabezpieczeń
<b>Razem</b>	<b>92 482</b>	<b>21 528</b>				



## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 27 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

##### Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2022	31.12.2021
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>235 045</b>	<b>157 901</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	116 144	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	118 901	157 787
Pozostałe pożyczki	-	114
	<b>235 045</b>	<b>157 901</b>

##### Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2022	31.12.2021
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>32 796</b>	<b>45 601</b>
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	32 796	45 601
Pozostałe pożyczki	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>48 891</b>	<b>42 228</b>
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	2 426	-
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	46 449	42 163
Pozostałe pożyczki	16	65
	<b>81 687</b>	<b>87 829</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	46	17 200

##### Umowa kredytowa

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding S.A. 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 wierzytelności z umów związanych z inwestycją oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A. Wyplata 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 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. 118 570 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 0 tys. zł).

## **COGNOR S.A.**

### **Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka 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 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 Spółki.

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

Spółka 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.

#### **Kredyty w rachunku bieżącym**

Spółka 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 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 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 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 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 Spółka wykazuje zadłużenie na kartach kredytowych w wysokości 46 tys. zł.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2022 r.***w tysiącach złotych*

	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	118 570	2 426	25 810	25 810	64 524
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	165 350	46 449	79 067	39 834	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	32 796	32 796	-	-	-
Pozostałe pożyczki	16	16	-	-	-
	<b>316 778</b>	<b>81 733</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	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	17 200	17 200	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	199 950	42 163	78 390	79 397	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	45 601	45 601	-	-	-
Pozostałe pożyczki	179	65	114	-	-
	<b>262 930</b>	<b>105 029</b>	<b>78 504</b>	<b>79 397</b>	<b>-</b>

**Zmiany zadłużenia**

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały bilansowe zmiany poszczególnych tytułów zadłużenia Cognor S.A.

	Razem	Dłużne papiery wartościowe bez ustanowion ych zabezpiecze ń	Dłużne papiery wartościowe zabezpieczo ne	Kredyty i pożyczki zabezpieczo ne na majątku Grupy	Inne pożyczki
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2021</b>	256 717	94 411	-	161 789	517
Spłata zobowiązania głównego	(201 306)	(36 964)	-	(164 007)	(335)
Umorzenie zobowiązania	(2 122)	(2 122)	-	-	-
Zaciągnięcie zobowiązania*	287 340	70 140	200 000	17 200	-
Kompensata/reklasyfikacja	(73 298)	(73 298)	-	-	-
Płatność odsetek	(13 003)	(5 491)	-	(7 497)	(15)
Naliczenie odsetek	15 452	4 225	3 344	7 871	12
Rozliczenie kosztów emisji/prowizji	(643)	58	(3 394)	2 693	-
Różnice kursowe	(6 207)	(5 358)	-	(849)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2021</b>	<b>262 930</b>	<b>45 601</b>	<b>199 950</b>	<b>17 200</b>	<b>179</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2022</b>	262 930	45 601	199 950	17 200	179
Splata zobowiązania głównego**	(128 978)	(71 713)	(40 000)	(17 200)	(65)
Umorzenie zobowiązania	(98)	-	-	-	(98)
Zaciągnięcie zobowiązania	180 974	58 890	-	122 084	-
Płatność odsetek	(16 118)	(3 356)	(10 006)	(2 747)	(9)
Naliczenie odsetek	22 812	3 374	14 255	5 174	9
Rozliczenie kosztów emisji/prowizji	(4 457)	-	1 151	(5 608)	-
Różnice kursowe	(287)	-	-	(287)	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2022</b>	<b>316 778</b>	<b>32 796</b>	<b>165 350</b>	<b>118 616</b>	<b>16</b>

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

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

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Analiza umów dotyczących pożyczek/kredytów i innych instrumentów dłużnych:**

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje korporacyjne	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	31.07.2014	15.06.2023	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel własny in blanco,</li> <li>- zastaw rejestrowy,</li> <li>- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,</li> <li>- poręczenie spółki powiązanej</li> <li>- gwarancja bankowa</li> </ul>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Cognor Holding S.A.	-	32 796	weksle	03.01.2022 i 16.05.2022	2023.12.31	9,00%	brak zabezpieczeń
mBank S.A.	-	46	karty kredytowe				
	235 045	81 733					

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe****Długoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

**b) do pozostałych jednostek**

31.12.2022	31.12.2021
-	587
-	587
-	-
-	587

**Krótkoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów\*

Pozostałe zobowiązania

31.12.2022	31.12.2021
31 755	9 068
8 053	6 786
-	3
23 702	1 694
-	585
405 712	452 319
295 242	401 352
283	392
21 344	26 462
7 771	906
26	26
46 267	10 446
10 528	622
11 536	7 783
12 158	3 686
557	644
437 467	461 387

**b) do pozostałych jednostek**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług\*\*

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego\*\*\*

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące zakupu energii kolorowej (2021, 2020) i praw do emisji CO2 (2020)

Pozostałe zobowiązania

\* w rozliczeniach międzyokresowych kosztów na koniec 2022 roku Spółka 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

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

\*\*\*w pozycji tej Spółka prezentuje Odpis w wysokości 30.238 tys. zł na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r., w związku z transakcjami sprzedaży energii jakie Spółka przeprowadziła w 2022 roku

**29 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych***w tysiącach złotych*

Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

31.12.2022	31.12.2021
11 878	14 343
1 863	2 139
13 741	16 482

**Świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie poniższych założeń:

Stopa dyskontowa na 31 grudnia

Przyszły wzrost płac

2022	2021
6,80%	3,90%
4,5-13,7%	3,5%-7,0%

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

	<b>Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Razem</b>
<i>w tysiącach złotych</i>			
<b>Na 1 stycznia 2021 r.</b>	4 536	10 053	14 589
Koszty bieżącego zatrudnienia	363	927	1 290
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	905	905
Koszty odsetek	61	133	194
Świadczenia wypłacone	(425)	(1 334)	(1 759)
Zyski/(straty) aktuarialne, 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)
<b>Na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>4 782</b>	<b>11 700</b>	<b>16 482</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 r.</b>	4 782	11 700	16 482
Koszty bieżącego zatrudnienia	365	1 099	1 464
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Koszty odsetek	182	425	607
Świadczenia wypłacone	(495)	(1 846)	(2 341)
Rozwiązanie rezerw	-	(207)	(207)
Zyski/(straty) aktuarialne, 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)
<b>Na 31 grudnia 2022 r., w tym:</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**

	<i>w tysiącach złotych</i>					
<i>Na 31 grudnia 2022 r.</i>	<b>Zmiana w założeniach</b>		<b>Wpływ na świadczenia</b>			
	Spadek	Wzrost	Spadek	%	Wzrost	%
Stopa dyskonta	0,50%	0,50%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			142	3,4%	(134)	-3,2%
-nagrody jubileuszowe			268	2,8%	(254)	-2,7%
Przyszły wzrost płac	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			(267)	-6,3%	297	7,1%
-nagrody jubileuszowe			(485)	-5,1%	530	5,6%
Rotacja pracowników	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			220	5,2%	(198)	-4,7%
-nagrody jubileuszowe			592	6,2%	(538)	-5,6%



**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**30 Instrumenty finansowe****Klasyfikacja instrumentów finansowych****Aktywa***Na dzień 31.12.2022 r.**w tysiącach złotych***Aktywa według  
sprawozdania z sytuacji***a) Aktywa trwałe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

*b) Aktywa obrotowe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

Należności (poza zaliczkami i

należnościami z tyt. podatków i

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów) - weksle

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**Ogółem**

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	50 551	50 551
-	50 551	50 551
548 614	32 837	581 451
-	6 842	6 842
185 228	-	185 228
-	25 995	25 995
30 198	-	30 198
333 188	-	333 188
548 614	83 388	632 002

*Na dzień 31.12.2021 r.**w tysiącach złotych***Aktywa według  
sprawozdania z sytuacji***a) Aktywa trwałe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

*b) Aktywa obrotowe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

należnościami z tyt. podatków i

ubezpieczeń)

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje - pożyczki

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

**Ogółem**

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	15 689	15 689
-	15 689	15 689
328 381	84 100	412 481
-	1 845	1 845
229 112	-	229 112
-	82 255	82 255
82	-	82
99 187	-	99 187
328 381	99 789	428 170

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Zobowiązania**

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej***a) Zobowiązania długoterminowe*

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

*b) Zobowiązania krótkoterminowe*

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

zobowiązania inwestycyjne

**Ogółem**

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>235 045</b>	-	<b>235 045</b>
235 045	-	235 045
<b>406 655</b>	-	<b>406 655</b>
81 687	-	81 687
46	-	46
324 922	-	324 922
<b>641 700</b>	-	<b>641 700</b>

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

**Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej***a) Zobowiązania długoterminowe*

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

*b) Zobowiązania krótkoterminowe*

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Kredyt w rachunku bieżącym

inne zobowiązania (z wyjątkiem

zobowiązań z tytułu podatków i

ubezpieczeń)

**Ogółem**

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b>157 901</b>	-	<b>157 901</b>
157 901	-	157 901
<b>540 021</b>	-	<b>540 021</b>
87 829	-	87 829
17 200	-	17 200
434 992	-	434 992
<b>697 922</b>	-	<b>697 922</b>

Aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności (za wyjątkiem należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz należności z tytułu wypłaconych zaliczek).

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

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Wartość godziwa

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

- Aktywa i zobowiązania z tyt. wyceny swapów na stopę procentową

	Stan na 31 12.2022 r.			Stan na 31 12.2021 r.		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>						
Aktywa z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-	57 393	-	-	17 534	-
Należności faktoringowe	-	25 995	-	-	82 255	-
<b>Ogółem</b>	-	<b>83 388</b>	-	-	<b>99 789</b>	-
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	-	-	-	-	-	-

Przy wycenie wartości godziwych składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka wykorzystuje, o ile to możliwe, obserwowalne dane rynkowe. Spółka klasyfikuje wyceny wartości godziwej posługując się hierarchią wartości godziwej w zależności od danych wejściowych wykorzystanych do wyceny.

Wartość godziwa instrumentów finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (Poziom 1).

Wartość godziwa instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie danych wejściowych obserwowalnych bezpośrednio (takich jak ceny) lub pośrednio bazujących na tych danych - cenach (tzw. Poziom 2).

Wartości godziwe instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych ustalana jest na podstawie innych metod wyceny, obejmujących głównie analizę przewidywanych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych (tzw. Poziom 3).

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1, 2 i 3.

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny), która wynosi na 31 grudnia 2022: 118 586 tys. zł (31 grudnia 2021: 32 796 tys. zł).
- Zobowiązania z tytułu weksli o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa 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: 32 796 tys. zł (31 grudnia 2021: 45 601 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 (31 grudnia 2021: 200 000 tys. zł - poziom 1 wyceny).

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

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Ryzyko rynkowe

##### Ryzyko zmiany kursów walut

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

##### Ekspozycja na ryzyko walutowe

##### Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i instrumentów dłużnych

W walucie EUR	razem
-	-
-	-

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i instrumentów dłużnych

W walucie EUR	Razem
-	-
-	-

##### Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
97 416	-	-	97 416
(89 931)	-	-	(89 931)
(58 304)	(11 147)	-	(69 451)
(50 819)	(11 147)	-	(61 966)

Na dzień 31.12.2021 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
90 171	25	-	90 196
(8 775)	-	-	(8 775)
(50 860)	(6 174)	-	(57 034)
30 536	(6 149)	-	24 387

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 10% względem walut obcych spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2021 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

##### Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2022

31.12.2021

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%	Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%
(6 197)	6 197	(6 197)	6 197
2 439	(2 439)	2 439	(2 439)

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### Ryzyko cenowe

Ryzyko cen towarów jest związane z potencjalnym wzrostem lub spadkiem kosztów i przychodów Spółki w wyniku zmiany cen towarów. Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest kontrola ekspozycji na tego typu ryzyko w dopuszczalnych parametrach. Ryzyko cen towarów jest co do zasady ograniczane poprzez negocjowanie cen stałych w umowach z dostawcami o różnym czasie trwania.

#### Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zawarła umowę o kredyty w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 6M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Spółkę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem inwestycyjnym w PLN i EUR oraz wyemitowanych obligacji.

W 2021 roku Spółka wyemitowała obligacje oparte o zmienną stopę procentową WIBOR 6M oraz zawarła umowę o kredyty w PLN i EUR (na 31 grudnia 2021 jeszcze nieuruchomione), w celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych zawarła swapy na stopę procentową.

Spółka na 31 grudnia 2022 posiada zdecydowaną większość zobowiązań finansowych opartych na stopie WIBOR (obligacje korporacyjne, połowa kredytu inwestycyjnego), na 31 grudnia 2021 obligacje korporacyjne. Połowa kredytu inwestycyjnego oparta jest o EURIBOR. Zdecydowana część leasingów oparta jest na stopie WIBOR.

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

w tysiącach złotych

##### Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

31.12.2022	31.12.2021
30 198	-
(94 837)	(108 652)
<b>(64 639)</b>	<b>(108 652)</b>

w tysiącach złotych

##### Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe  
Zobowiązania finansowe

31.12.2022	31.12.2021
57 393	17 534
(335 905)	(137 078)
<b>(278 512)</b>	<b>(119 544)</b>

#### Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 i na dzień 31 grudnia 2021 r. wzrost/(spadek) stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności kursy walut, pozostają niezmiennie. Analiza za 2021 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:***w tysiącach złotych*

	<b>Zysk/(strata)</b>		<b>Kapitał własny</b>	
	Wzrost	Spadek	Wzrost	Spadek
	o 2 %	o 2 %	o 2 %	o 2 %
31.12.2022	(5 570)	5 570	(5 570)	5 570
31.12.2021	(2 391)	2 391	(2 391)	2 391

**Ryzyko kredytowe**

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Ponadto Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności oraz faktoring pełny (szczegóły w notce nr 22).

Środki pieniężne w podziale na instytucje finansowe

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
mBank S.A.	155 931	28 255
Santander S.A.	169 729	65 759
PKO BP S.A.	-	1 761
ING Bank Śląski S.A.	512	1 911
Pekao S.A.	6 157	1 318
BOŚ S.A.	6	-
Millenium S.A.	18	4
Alior Bank S.A.	664	-
	<b>333 017</b>	<b>99 008</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***w tysiącach złotych*

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	83 388	99 789
Należności wg zamortyzowanego kosztu	185 228	229 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333 188	99 187
	<b>601 804</b>	<b>428 088</b>

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

<b>Wartość brutto</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>a) od jednostek powiązanych</b>		<b>b) od pozostałych jednostek</b>	
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nieprzeterminowane	1 120	370	138 147	195 017
<b>Przeterminowane</b>	-	-	<b>69 699</b>	<b>41 834</b>
1-30 dni	-	-	39 453	29 117
31-90 dni	-	-	5 190	2 480
91-180 dni	-	-	15 939	745
181-365 dni	-	-	297	454
powyżej 1 roku	-	-	8 820	9 038
	<b>1 120</b>	<b>370</b>	<b>207 846</b>	<b>236 851</b>

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Utrata wartości***w tys. zł*

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nieprzeterminowane	-	-	(567)	(213)
<b>Przeterminowane</b>	-	-	<b>(23 171)</b>	<b>(7 896)</b>
1-30 dni	-	-	-	(38)
31-90 dni	-	-	(63)	(36)
90-180 dni*	-	-	(15 166)	(268)
181-365 dni	-	-	(49)	(248)
powyżej 1 roku	-	-	(7 893)	(7 306)
	-	-	<b>(23 738)</b>	<b>(8 109)</b>

**Wartość netto***w tys. zł*

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nieprzeterminowane	1 120	370	137 580	194 804
<b>Przeterminowane</b>	-	-	<b>46 528</b>	<b>33 938</b>
1-30 dni	-	-	39 453	29 079
31-90 dni	-	-	5 127	2 444
90-180 dni	-	-	773	477
181-365 dni	-	-	248	206
powyżej 1 roku	-	-	927	1 732
	<b>1 120</b>	<b>370</b>	<b>184 108</b>	<b>228 742</b>

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

	<b>a) od jednostek powiązanych</b>		<b>b) od pozostałych jednostek</b>	
<i>w tys. zł</i>	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Stan na początek okresu	-	(10)	(8 109)	(9 406)
Utworzenie*	-	-	(17 200)	(1 248)
Wykorzystanie	-	-	386	-
Rozwiązanie	-	10	1 185	2 545
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>(23 738)</b>	<b>(8 109)</b>

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

Spółka 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. Spółka 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. odpis w wysokości 594 tys. zł dotyczył należności w koszyku nr 2 (31 grudnia 2021: 220 tys. zł), natomiast 23 144 tys. zł dotyczyło należności z koszyka nr 3 (31 grudnia 2021: 7 889 tys. zł).

Należności w koszyku nr 2 to należności, które nie utraciły wartości, ale dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania. Natomiast należności w koszyku nr 3 to należności ze stwierdzoną utratą wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania.

Należności brutto z koszyka nr 2 wynosiły na 31 grudnia 2022 roku 185 822 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 229 332 tys. zł), natomiast należności brutto z koszyka nr 3 wynosiły na 31 grudnia 2022 roku 23 144 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 7 889 tys. zł) i rozpoznano na nich odpis w pełnej wysokości.

**Ryzyko utraty płynności**

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



**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
[1] Aktywa obrotowe	1 320 352	889 007
[2] Zobowiązania krótkoterminowe	546 834	598 110
[3] Wskaźnik bieżącej płynności [1]/[2]	2,41	1,49

Spółka w grudniu 2021 podpisała umowę o kredyt inwestycyjny długoterminowy, co w połączeniu z wyemitowanymi obligacjami (5-letnie) stanowi stabilne źródło finansowania długoterminowego.

*Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:*

**a) do jednostek powiązanych**

*Na dzień 31.12.2022 r.*

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Inne zobowiązania oprocentowane	32 796	32 796	32 796	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	8 053	8 053	8 053	-	-	-
	<b>40 849</b>	<b>40 849</b>	<b>40 849</b>	-	-	-

*Na dzień 31.12.2021 r.*

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Inne zobowiązania oprocentowane	45 601	45 601	45 601	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	6 786	6 786	6 786	-	-	-
	<b>52 387</b>	<b>52 387</b>	<b>52 387</b>	-	-	-

**b) do pozostałych jednostek**

*Na dzień 31.12.2022 r.*

	Wartość na dzień sprawozdawczy	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	114 010	166 782	26 955	45 243	23 936	70 648
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	46	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	283 982	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)	316 869	316 869	316 869	-	-	-
	<b>714 907</b>	<b>855 398</b>	<b>408 759</b>	<b>188 369</b>	<b>106 921</b>	<b>151 349</b>



**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2021 r.

	Wartość na dzień sprawozdaw- czy	Zakontrakto- wana 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	111 584	181 693	23 993	44 406	21 475	91 819
Inne zobowiązania oprocentowane	217 329	239 457	64 565	91 984	82 908	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	428 206	428 206	428 206	-	-	-
	<b>774 319</b>	<b>866 556</b>	<b>533 964</b>	<b>136 390</b>	<b>104 383</b>	<b>91 819</b>

**Zarządzanie kapitałami**

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Spółka 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.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2022	31.12.2021
[1] Zadłużenie ogółem (zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	892 937	868 297
[2] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333 188	99 187
[3] Zadłużenie netto: [1]-[2]	559 749	769 110
[4] Kapitał własny ogółem	1 164 311	588 296
[5] Kapitał ogółem: [3]+[4]	1 724 060	1 357 406
Wskaźnik zadłużenia [3]/[5]	<b>32,5%</b>	<b>56,7%</b>

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

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

**31 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania**

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

**Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń udzielonych spółkom powiązanym:**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka udzieliła poręczenia w postaci weksli in blanco dla Cognor Holding S.A. na zakup udziałów w JAP Industries s.r.o. i SPED-EX Trinec s.r.o. w do wysokości 10 875 tys. zł z terminem do 16 stycznia 2024 r. oraz 10 875 tys. zł z terminem do 16 stycznia 2025 r. Na 31 grudnia 2021 r. Spółka nie udzielała poręczeń spółkom powiązanym.

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Otrzymane poręczenia od spółek powiązanych i pozostałych instytucji:**

Na dzień 31 grudnia 2022 r.

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>obligacje</b>	<b>kredyty</b>	<b>faktoring</b>	<b>inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Spółka:</b>						
Cognor Holding S.A.		-	-	60 000	131	<b>60 131</b>
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k.		160 000	383 042*	-	-	<b>543 042</b>
KUKE		-	306 434**	-	-	<b>306 434</b>
BGK		-	8 000	-	-	<b>8 000</b>
		<b>160 000</b>	<b>697 476</b>	<b>60 000</b>	<b>131</b>	<b>917 607</b>

\* poręczenie otrzymane z Cognor Holding S.A. i Cognor Holding S.A. Sp.k. jest do wysokości długu i dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości pełnego kredytu tj. 240 mln zł oraz 30,5 mln EUR (łącznie 383.042 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 118.570 tys. zł

\*\* poręczenie otrzymane z KUKE jest do wysokości 80% długu i również dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości 80% kredytu tj. 192 mln zł oraz 24,4 mln EUR (łącznie 306.434 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 118.570 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2021 r.

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>obligacje</b>	<b>leasing</b>	<b>faktoring</b>	<b>inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Spółka:</b>						
Cognor Holding S.A.		-	-	60 000	2 215	<b>62 215</b>
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k.		200 000	-	-	-	<b>200 000</b>
		<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>60 000</b>	<b>2 215</b>	<b>262 215</b>

**32 Przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne**

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

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)</b>
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>

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

#### 33 Wpływ spraw klimatycznych/ środowiskowych na działalność Spółki

Zdarzenia i uwarunkowania wynikające ze zmian klimatu i związanych z tym ryzyk, wywierają coraz większy wpływ na działalność Spółki zarówno w odniesieniu do modelu biznesowego, procesów zachodzących w Spółce 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.

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

Podejmowane przez Cognor S.A. działania polegające na modernizacji parku maszynowego mają na celu zmniejszyć zużycie energii elektrycznej oraz gazu w procesach produkcyjnych. Ponadto Spółka podejmuje się inwestycji w montaż paneli PV, co spowoduje dalsze oszczędności energii elektrycznej.

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

#### 34 Projekty badawcze i dotacje

Spółka 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 - zakończony - nie osiągnięto założonych celów	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.

Spółka 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.

#### 35 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2022	31.12.2021
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 34a (zakończony)	2 464	2 621
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 34b (zakończony)	2 796	2 932
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 34c (zakończony)	-	615
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	790	913
Rozliczenie białych certyfikatów	1 985	2 686
Pozostałe	61	72
<b>Razem</b>	<b>8 096</b>	<b>9 839</b>
-długoterminowe	6 698	5 301
-krótkoterminowe	1 398	4 538

**36 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych****Zmiana stanu należności:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	935	(260 826)
Korekta o zaliczki na poczet nabycia środków trwałych	25 585	31 912
Rozliczenie należności z tyt. VAT z zobowiązaniem z tyt. podatku dochodowego	(46 375)	-
Inne korekty	418	864
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(19 437)</b>	<b>(228 050)</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
935	(260 826)
25 585	31 912
(46 375)	-
418	864
<b>(19 437)</b>	<b>(228 050)</b>

**Zmiana stanu zapasów:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(146 270)	(125 916)
Inne korekty	-	31
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(146 270)</b>	<b>(125 885)</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(146 270)	(125 916)
-	31
<b>(146 270)</b>	<b>(125 885)</b>

**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:***w tysiącach złotych*

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(24 507)	55 278
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 118	(18 898)
Kompensata z weksłami/pożyczkami udzielonymi	15 890	(3 158)
Inne korekty	319	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(3 180)</b>	<b>33 222</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(24 507)	55 278
5 118	(18 898)
15 890	(3 158)
319	-
<b>(3 180)</b>	<b>33 222</b>

**Na pozostałe korekty w działalności operacyjnej składają się***w tysiącach złotych*

Umorzenie pożyczki	(98)	-
Umorzenie obligacji wewnętrznych	-	(2 122)
Spisanie wartości niematerialnych i prawnych	624	3 164
	<b>526</b>	<b>1 042</b>

01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
(98)	-
-	(2 122)
624	3 164
<b>526</b>	<b>1 042</b>

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.

**37 Transakcje z podmiotami powiązanymi****Określenie podmiotów powiązanych****Jednostka dominująca:**

-Cognor Holding S.A. (w 2021 roku połączyła się z Cognor Blachy Dachowe S.A.)

**Jednostki zależne:**

- Cognor International Finance plc/limited (zlikwidowana 8 marca 2022 roku)

**Jednostki stowarzyszone**

- 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.)

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

**Pozostałe jednostki powiązane:**

a) jednostki z GK Cognor

- Cognor Holding S.A. Sp. k.

b) jednostki z GK 4Workers Sp. z o.o. (większościowego właściciela jednostki dominującej)

- 4Workers Sp. z o.o.

- PS HoldCo Sp. z o.o.

- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

- 4Groups Sp. z o.o. (od 23 sierpnia 2021 r.)

- 4Groups Sp. z o.o. Sp. komandytowa (od 22 czerwca 2022 roku)

- KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona do 25 maja 2020 roku i od 23 sierpnia 2021 roku do 30 grudnia 2021 roku)

- PS Green Investments Sp. z o.o. (od 3 października 2022 roku)

**Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu**

- PS Przemysław Sztuczowski

- 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"

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Inwestycje krótkoterminowe			
- od jednostki dominującej		30 133	-
Należności długoterminowe			
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		-	14 466
Należności krótkoterminowe			
- od jednostki dominującej		60	43
- od pozostałych jednostek powiązanych		14	12
- od jednostek stowarzyszonych		312	315
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		25 779	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
- od jednostki dominującej		-	587
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
- od jednostki dominującej		6 562	6 567
- do jednostek zależnych		-	585
- od pozostałych jednostek powiązanych		18 140	1 916
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		73	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych			
- od jednostki dominującej		32 796	45 601
		<b>01.01.2022 -</b>	<b>01.01.2021 -</b>
	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Przychody ze sprzedaży usług			
- od jednostki dominującej		179	398
- od pozostałych jednostek powiązanych		122	120
- od jednostek stowarzyszonych		3 232	2 404
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		10 579	5 818
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów			
- od jednostki dominującej		-	1
- od pozostałych jednostek powiązanych		4	1
- od jednostek stowarzyszonych		362	262
Zakup materiałów i towarów			
- od jednostki dominującej		-	34
- od pozostałych jednostek powiązanych		1 666	1 834

**COGNOR S.A.****Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zakup usług		
- od jednostki dominującej*	26 427	8 613
- od pozostałych jednostek powiązanych	29 789	10 333
- od jednostek stowarzyszonych	-	4 566
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	1 216	562
Pozostałe przychody		
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	1
Pozostałe koszty		
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	(6)
- wobec jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	(109)	(120)
Pozostałe zyski/(straty) netto		
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	13
- od jednostki zależnej	319	-
- od jednostek stowarzyszonych	222	30
Przychody finansowe		
- od jednostki dominującej	195	-
- od jednostki zależnej	-	2 122
Koszty finansowe		
- od jednostki dominującej	(6 862)	(5 790)
- wobec jednostki zależnej	-	(396)
- wobec pozostałych jednostek powiązanych	(113)	(639)

\*Zgodnie z zawartymi w II i III kwartale 2022 roku porozumieniami i decyzjami Spółka Cognor S.A. została obciążona przez Cognor Holding S.A. w 2022 roku kosztami premii za 2021 rok dla Zarządu (którego skład jest tożsamy z Zarządem spółki matki Cognor Holding S.A.), kalkulowanymi od wypracowanych wyników skonsolidowanych Grupy Cognor Holding S.A. Wyniki finansowe Grupy są wypracowywane w zdecydowanej większości przez Cognor S.A. Łączna kwota kosztów ujętych z tego tytułu w 2022 roku to 12,9 mln zł.

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone zostały na normalnych warunkach rynkowych.

**Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie wypłacone i ujęte w kosztach okresu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

	<i>w tysiącach złotych</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Zarząd		8 109	10 276
Rada Nadzorcza		46	-
		<b>8 155</b>	<b>10 276</b>

Rada Nadzorcza Spółki 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 Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, 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 Zarządu, Rady Nadzorczej i jednostek zależnych obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

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

## COGNOR S.A.

### Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 23-05-2019 r. Spółka 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 Sztuczковского. 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 Spółkę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 21.788 tys. złotych (z tego w 2022 roku 9.199, w 2021 roku 5.059 tys. zł). Spółka, 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).

### 38 Przeciętny stan zatrudnienia

#### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2022 - 31.12.2022		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
196	217	413
94	1 393	1 487
<b>290</b>	<b>1 610</b>	<b>1 900</b>

#### Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2021 - 31.12.2021		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
197	211	408
107	1 406	1 513
<b>304</b>	<b>1 617</b>	<b>1 921</b>

#### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2022 - 31.12.2022		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
203	225	428
97	1 409	1 506
<b>300</b>	<b>1 634</b>	<b>1 934</b>

#### Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych  
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2021 - 31.12.2021		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
206	224	430
111	1 407	1 518
<b>317</b>	<b>1 631</b>	<b>1 948</b>

### 39 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego  
Przegląd półroczny jednostkowego sprawozdania finansowego  
Usługa atestacyjna w zakresie weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii

2022	2021
203	174
38	33
21	18
<b>262</b>	<b>225</b>

Za rok 2021 i 2022 biegłym rewidentem Spółki był Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



**40 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.

**41 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

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  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*