

**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

**Cognor Holding S.A.**

**na dzień i za okres zakończony  
30 czerwca 2023**

18 sierpnia 2023 roku

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

|                                                        | <i>Nota</i> | <b>30.06.2023</b><br><i>przegląd</i> | <b>31.12.2022</b><br><i>badanie</i> | <b>30.06.2022</b><br><i>przegląd</i> |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                          |             |                                      |                                     |                                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 8           | 803 431                              | 647 439                             | 574 729                              |
| Wartości niematerialne                                 | 8           | 19 448                               | 12 851                              | 14 815                               |
| Nieruchomości inwestycyjne                             |             | 116                                  | 117                                 | 118                                  |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych               |             | 1 082                                | 1 087                               | 1 121                                |
| Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych | 21          | 37 679                               | 50 551                              | 58 918                               |
| Pozostałe należności                                   | 9           | 14 643                               | 13 971                              | 12 715                               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 17          | 443                                  | 14 339                              | 6 407                                |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                             |             | <b>876 842</b>                       | <b>740 355</b>                      | <b>668 823</b>                       |
| Zapasy                                                 | 10          | 589 003                              | 549 078                             | 612 020                              |
| Pozostałe aktywa finansowe                             |             | 13                                   | 77                                  | 77                                   |
| Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych | 21          | 3 260                                | 6 842                               | 3 922                                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                |             | 18 510                               | 16 172                              | 38                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | 9           | 483 961                              | 427 760                             | 415 296                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | 20          | 251 892                              | 335 761                             | 284 876                              |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                | 15          | 6 960                                | 6 971                               | 6 983                                |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                           |             | <b>1 353 599</b>                     | <b>1 342 661</b>                    | <b>1 323 212</b>                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                    |             | <b>2 230 441</b>                     | <b>2 083 016</b>                    | <b>1 992 035</b>                     |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

|                                                                            | <i>Nota</i> | <b>30.06.2023</b><br><i>przegląd</i> | <b>31.12.2022</b><br><i>badanie</i> | <b>30.06.2022</b><br><i>przegląd</i><br><i>*przekształcone</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                      |             |                                      |                                     |                                                                |
| Kapitał zakładowy                                                          |             | 257 131                              | 257 131                             | 257 131                                                        |
| Pozostałe kapitały                                                         |             | 710 977                              | 351 548                             | 351 548                                                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                             |             | (5 237)                              | -                                   | -                                                              |
| Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego                            |             | 171 251                              | 547 417                             | 297 457                                                        |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                    | <i>12</i>   | <b>1 134 122</b>                     | <b>1 156 096</b>                    | <b>906 136</b>                                                 |
| Udziały niekontrolujące                                                    |             | 77 322                               | 72 335                              | 58 466                                                         |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                               |             | <b>1 211 444</b>                     | <b>1 228 431</b>                    | <b>964 602</b>                                                 |
| <b>Zobowiązania</b>                                                        |             |                                      |                                     |                                                                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | <i>14</i>   | 325 076                              | 235 045                             | 271 004                                                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 |             | 91 678                               | 92 491                              | 95 100                                                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |             | 13 076                               | 11 878                              | 13 144                                                         |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     |             | 5 999                                | 6 698                               | 4 817                                                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | <i>17</i>   | 6 479                                | -                                   | -                                                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   |             | <b>451 535</b>                       | <b>346 112</b>                      | <b>384 065</b>                                                 |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | <i>14</i>   | 28 000                               | 46                                  | 12 974                                                         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | <i>14</i>   | 108 205                              | 48 891                              | 49 745                                                         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 |             | 22 333                               | 21 550                              | 20 843                                                         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              |             | 1 826                                | 1 863                               | 2 364                                                          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |             | 114                                  | 783                                 | 8 088                                                          |
| Rezerwy                                                                    | <i>16</i>   | 1 330                                | 1 330                               | 1 300                                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | <i>11</i>   | 402 618                              | 431 067                             | 542 084                                                        |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     |             | 1 537                                | 1 398                               | 4 468                                                          |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży      | <i>15</i>   | 1 499                                | 1 545                               | 1 502                                                          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  |             | <b>567 462</b>                       | <b>508 473</b>                      | <b>643 368</b>                                                 |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                  |             | <b>1 018 997</b>                     | <b>854 585</b>                      | <b>1 027 433</b>                                               |
| <b>Pasywa razem</b>                                                        |             | <b>2 230 441</b>                     | <b>2 083 016</b>                    | <b>1 992 035</b>                                               |

\* szczegóły nota nr 4

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

|                                                    |   | 01.04.2023 -<br>30.06.2023 | 01.04.2022 -<br>30.06.2022 | 01.01.2023 -<br>30.06.2023 | 01.01.2022 -<br>30.06.2022 |
|----------------------------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                    |   | poza zakresem<br>przeglądu | poza zakresem<br>przeglądu | przeгляд                   | przeгляд                   |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                    |   |                            |                            |                            |                            |
| Przychody ze sprzedaży                             | 6 | 764 601                    | 1 032 055                  | 1 652 048                  | 1 994 091                  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów |   | (676 436)                  | (759 155)                  | (1 460 320)                | (1 494 856)                |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                    |   | <b>88 165</b>              | <b>272 900</b>             | <b>191 728</b>             | <b>499 235</b>             |
| Pozostałe przychody                                |   | 20 364                     | 10 051                     | 53 408                     | 18 091                     |
| Koszty sprzedaży                                   |   | (33 555)                   | (33 026)                   | (66 810)                   | (64 509)                   |
| Koszty ogólnego zarządu                            |   | (23 673)                   | (26 125)                   | (38 413)                   | (45 123)                   |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                     |   | (9 129)                    | 1 318                      | (6 176)                    | 691                        |
| Pozostałe koszty                                   |   | (698)                      | (1 135)                    | (3 695)                    | (3 127)                    |
| <b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>  |   | <b>41 474</b>              | <b>223 983</b>             | <b>130 042</b>             | <b>405 258</b>             |
| Przychody finansowe                                |   | 12 680                     | 26 487                     | 13 320                     | 47 532                     |
| Koszty finansowe                                   |   | (24 946)                   | (11 959)                   | (41 568)                   | (20 905)                   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                      |   | <b>(12 266)</b>            | <b>14 528</b>              | <b>(28 248)</b>            | <b>26 627</b>              |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych    |   | 80                         | 150                        | (5)                        | 106                        |
| Zysk na okazijnym nabyciu                          |   | (60)                       | -                          | 112 076                    | -                          |
| <b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>         |   | <b>29 228</b>              | <b>238 661</b>             | <b>213 865</b>             | <b>431 991</b>             |
| Podatek dochodowy                                  |   | (4 153)                    | (48 905)                   | (16 512)                   | (85 455)                   |
| <b>Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy</b> |   | <b>25 075</b>              | <b>189 756</b>             | <b>197 353</b>             | <b>346 536</b>             |
| <b>w tym przypadający na:</b>                      |   |                            |                            |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej                  |   | 23 719                     | 180 012                    | 192 739                    | 328 054                    |
| Udziały niekontrolujące                            |   | 1 356                      | 9 744                      | 4 614                      | 18 482                     |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>           |   | <b>25 075</b>              | <b>189 756</b>             | <b>197 353</b>             | <b>346 536</b>             |

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

|                                                                                                      | 01.04.2023 -<br>30.06.2023<br><i>poza zakresem<br/>przeglądu</i> | 01.04.2022 -<br>30.06.2022<br><i>poza zakresem<br/>przeglądu</i> | 01.01.2023 -<br>30.06.2023<br><i>przeгляд</i> | 01.01.2022 -<br>30.06.2022<br><i>przeгляд</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Inne całkowite dochody/(straty)</b>                                                               |                                                                  |                                                                  |                                               |                                               |
| - które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków               |                                                                  |                                                                  |                                               |                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                                     | (9 692)                                                          | -                                                                | (5 237)                                       | (84)                                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                                               | <b>15 383</b>                                                    | <b>189 756</b>                                                   | <b>192 116</b>                                | <b>346 452</b>                                |
| <b>w tym przypadające na:</b>                                                                        |                                                                  |                                                                  |                                               |                                               |
| Właścicieli jednostki dominującej                                                                    | 14 027                                                           | 180 012                                                          | 187 502                                       | 327 970                                       |
| Udziały niekontrolujące                                                                              | 1 356                                                            | 9 744                                                            | 4 614                                         | 18 482                                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                                               | <b>15 383</b>                                                    | <b>189 756</b>                                                   | <b>192 116</b>                                | <b>346 452</b>                                |
| <b>Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b>             | <b>0,14</b>                                                      | <b>1,05</b>                                                      | <b>1,12</b>                                   | <b>1,91</b>                                   |
| - z działalności kontynuowanej                                                                       | 0,14                                                             | 1,05                                                             | 1,12                                          | 1,91                                          |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b> | <b>0,12</b>                                                      | <b>1,05</b>                                                      | <b>1,04</b>                                   | <b>1,91</b>                                   |
| - z działalności kontynuowanej                                                                       | 0,12                                                             | 1,05                                                             | 1,04                                          | 1,91                                          |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

|                                                    | 01.07.2022 -<br>30.06.2023 | 01.07.2021 -<br>30.06.2022 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                    | poza zakresem<br>przeglądu | poza zakresem<br>przeglądu |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                    |                            |                            |
| Przychody ze sprzedaży                             | 3 324 647                  | 3 527 886                  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (2 737 874)                | (2 676 616)                |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                    | <b>586 773</b>             | <b>851 270</b>             |
| Pozostałe przychody                                | 90 069                     | 53 890                     |
| Koszty sprzedaży                                   | (131 079)                  | (113 723)                  |
| Koszty ogólnego zarządu                            | (81 598)                   | (80 619)                   |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                     | (7 209)                    | 1 084                      |
| Pozostałe koszty                                   | (9 446)                    | (6 710)                    |
| <b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>447 510</b>             | <b>705 192</b>             |
| Przychody finansowe                                | 14 970                     | 68 778                     |
| Koszty finansowe                                   | (64 089)                   | (46 791)                   |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                      | <b>(49 119)</b>            | <b>21 987</b>              |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych    | 111                        | 361                        |
| Zysk na okazjnym nabyciu                           | 112 076                    | -                          |
| <b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>         | <b>510 578</b>             | <b>727 540</b>             |
| Podatek dochodowy                                  | (49 388)                   | (142 172)                  |
| <b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>        | <b>461 190</b>             | <b>585 368</b>             |
| <b>w tym przypadający na:</b>                      |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej                  | 442 602                    | 553 357                    |
| Udziały niekontrolujące                            | 18 588                     | 32 011                     |
| <b>Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy</b> | <b>461 190</b>             | <b>585 368</b>             |

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

|                                                                                                      | 01.07.2022 -<br>30.06.2023 | 01.07.2021 -<br>30.06.2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                      | poza zakresem<br>przeglądu | poza zakresem<br>przeglądu |
| <b>Inne całkowite dochody/(straty)</b>                                                               |                            |                            |
| - które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków   |                            |                            |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą                                     | (5 237)                    | (73)                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                                               | <b>455 953</b>             | <b>585 295</b>             |
| <b>w tym przypadające na:</b>                                                                        |                            |                            |
| Właścicieli jednostki dominującej                                                                    | 437 295                    | 553 284                    |
| Udziały niekontrolujące                                                                              | 18 658                     | 32 011                     |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                                               | <b>455 953</b>             | <b>585 295</b>             |
| <b>Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b>             | <b>2,58</b>                | <b>3,23</b>                |
| - z działalności kontynuowanej                                                                       | 2,58                       | 3,23                       |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b> | <b>2,49</b>                | <b>3,23</b>                |
| - z działalności kontynuowanej                                                                       | 2,49                       | 3,23                       |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

#### Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem

#### Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych

(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych

Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto

Zmiana stanu należności i przedpłat

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych

Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych

Wynik na okazijnym nabyciu

Pozostałe korekty

#### Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony

#### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie udziałów spółek zależnych

Odsetki otrzymane

Spłata udzielonych pożyczek

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych

Wpływ z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)

Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne

Udzielone pożyczki

#### Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

|                                                                                                | 01.01.2023 -<br>30.06.2023<br>przeгляд | 01.01.2022 -<br>30.06.2022<br>przeгляд |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                      | 213 865                                | 431 991                                |
| <b>Korekty</b>                                                                                 |                                        |                                        |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                                        | 23 849                                 | 21 468                                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                           | 958                                    | 603                                    |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych                                                        | (5 025)                                | (368)                                  |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych               | (6 376)                                | (323)                                  |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto | 32 200                                 | (21 991)                               |
| Zmiana stanu należności i przedpłat                                                            | (33 932)                               | (52 301)                               |
| Zmiana stanu zapasów                                                                           | 41 595                                 | (186 133)                              |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych             | (56 766)                               | 43 647                                 |
| Zmiana stanu rezerw                                                                            | 142                                    | (500)                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                       | 1 088                                  | (974)                                  |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych         | (560)                                  | (765)                                  |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                                                | 5                                      | (106)                                  |
| Wynik na okazijnym nabyciu                                                                     | (112 076)                              | -                                      |
| Pozostałe korekty                                                                              | -                                      | -                                      |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                               | <b>98 967</b>                          | <b>234 248</b>                         |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony                                                         | (8 597)                                | (33 132)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>90 370</b>                          | <b>201 116</b>                         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                              |                                        |                                        |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                          | 8 482                                  | 372                                    |
| Nabycie udziałów spółek zależnych                                                              | 26 667                                 | (6)                                    |
| Odsetki otrzymane                                                                              | -                                      | 1                                      |
| Spłata udzielonych pożyczek                                                                    | 6                                      | 21                                     |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                            | (153 127)                              | (96 205)                               |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                               | (72)                                   | (279)                                  |
| Wpływ z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)                              | 200                                    | -                                      |
| Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne                                                      | -                                      | 211                                    |
| Udzielone pożyczki                                                                             | (5)                                    | (6)                                    |
| <b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                           | <b>(117 849)</b>                       | <b>(95 891)</b>                        |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

|                                                                                                       |    | 01.01.2023 -<br>30.06.2023<br><i>przeгляд</i> | 01.01.2022 -<br>30.06.2022<br><i>przeгляд</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                        |    |                                               |                                               |
| Wpływy z tytułu emisji akcji                                                                          | 12 | -                                             | 106 000                                       |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                     |    | 151 320                                       | 122 038                                       |
| Wpływy z tytułu IRS                                                                                   |    | 6 564                                         | 1 703                                         |
| Wpływy z tytułu transakcji z udziałowcami mniejszościowymi                                            |    | 250                                           | -                                             |
|                                                                                                       |    | (55)                                          | (9 033)                                       |
| Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                             |    | (11 927)                                      | (11 096)                                      |
| Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                            |    | (209 245)                                     | -                                             |
| Dywidendy i wypłaty z zysku                                                                           |    | (20 707)                                      | (26 130)                                      |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                            |    | -                                             | (107 415)                                     |
| Pozostałe transakcje z właścicielem                                                                   | 12 | -                                             | (107 415)                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                               |    | <b>(83 800)</b>                               | <b>76 067</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 |    | (111 279)                                     | 181 292                                       |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów              |    | 335 715                                       | 90 610                                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca | 20 | (544)                                         | -                                             |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                                        |    | <b>223 892</b>                                | <b>271 902</b>                                |
|                                                                                                       |    | 72 308                                        | 134 431                                       |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

#### Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

#### Korekty

|                                                                                                | 01.07.2022 -<br>30.06.2023<br><i>poza zakresem<br/>przeglądu</i> | 01.07.2021 -<br>30.06.2022<br><i>poza zakresem<br/>przeglądu</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                         | 510 578                                                          | 727 540                                                          |
| <b>Korekty</b>                                                                                 |                                                                  |                                                                  |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych                                                        | 45 441                                                           | 46 325                                                           |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                           | 1 546                                                            | 1 219                                                            |
| Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych                                                       | (4 830)                                                          | 1 007                                                            |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji                                              | -                                                                | (13)                                                             |
| Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych               | (6 869)                                                          | (1 138)                                                          |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto | 45 613                                                           | (30 918)                                                         |
| Zmiana stanu należności i przedpłat                                                            | 1 698                                                            | (174 374)                                                        |
| Zmiana stanu zapasów                                                                           | 104 537                                                          | (268 060)                                                        |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych             | (153 509)                                                        | 68 337                                                           |
| Zmiana stanu rezerw                                                                            | 172                                                              | 1 275                                                            |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                       | (679)                                                            | 2 193                                                            |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych         | (853)                                                            | 1 754                                                            |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                                                | (111)                                                            | (362)                                                            |
| Zysk na okazijnym nabyciu                                                                      | (112 076)                                                        | -                                                                |
| Pozostałe korekty                                                                              | 526                                                              | (276)                                                            |
| <b>Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                               | <b>431 184</b>                                                   | <b>374 509</b>                                                   |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony                                                         | (55 512)                                                         | (82 562)                                                         |
| <b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>375 672</b>                                                   | <b>291 947</b>                                                   |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

|                                                                                                              |    | 01.07.2022 -<br>30.06.2023 | 01.07.2021 -<br>30.06.2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                              |    | poza zakresem<br>przeglądu | poza zakresem<br>przeglądu |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                            |    |                            |                            |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                        |    | 9 845                      | 1 221                      |
| Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji                                                             |    | -                          | 183                        |
| Odsetki otrzymane                                                                                            |    | 5                          | 1                          |
| Dywidendy otrzymane                                                                                          |    | 150                        | 40                         |
| Spłata udzielonych pożyczek                                                                                  |    | 9                          | 108                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                                          |    | (261 874)                  | (162 752)                  |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                                             |    | (222)                      | (944)                      |
| Wpływ z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)                                            |    | 200                        | -                          |
| Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne                                                                    |    | 6                          | 441                        |
| Nabycie udziałów spółek zależnych                                                                            |    | (5 902)                    | (6)                        |
| Udzielone pożyczki                                                                                           |    | (9)                        | (66)                       |
| <b>Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                   |    | <b>(257 792)</b>           | <b>(161 774)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                               |    |                            |                            |
| Wpływy netto z emisji akcji                                                                                  | 12 | -                          | 106 000                    |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                            |    | 161 320                    | 324 538                    |
| Wpływy z tytułu IRS                                                                                          |    | 13 369                     | 1 703                      |
| Wpływy z tytułu transakcji z udziałowcami mniejszościowymi                                                   |    | 250                        | -                          |
| Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                    |    | (50 087)                   | (156 176)                  |
| Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                                   |    | (22 966)                   | (20 996)                   |
| Dywidendy i wypłaty z zysku                                                                                  |    | (234 958)                  | (23 739)                   |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                                   |    | (32 274)                   | (51 921)                   |
| Pozostałe transakcje z właścicielem                                                                          | 12 | -                          | (107 415)                  |
| <b>Srodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                      |    | <b>(165 346)</b>           | <b>71 994</b>              |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                   |    |                            |                            |
| Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca           |    | 271 902                    | 69 735                     |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                     |    | (544)                      | -                          |
| <b>Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b> | 20 | <b>223 892</b>             | <b>271 902</b>             |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                                               |    | 72 308                     | 134 431                    |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej                                               |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przelicze-<br>nia | Wynik z lat<br>ubiegłych i<br>wynik okresu<br>bieżącego | Suma             | Udziały<br>niekontrolu-<br>jące | Kapitał<br>własny<br>razem |
| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                     |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>                                                 | <b>257 131</b>       | <b>29 301</b>         | <b>84</b>                                 | <b>317 369</b>                                          | <b>603 885</b>   | <b>39 984</b>                   | <b>643 869</b>             |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy                                                       | -                    | -                     | (84)                                      | 328 054                                                 | <b>327 970</b>   | 18 482                          | <b>346 452</b>             |
| - zysk netto za okres                                                                          | -                    | -                     | -                                         | 328 054                                                 | <b>328 054</b>   | 18 482                          | <b>346 536</b>             |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                       | -                    | -                     | (84)                                      | -                                                       | <b>(84)</b>      | -                               | <b>(84)</b>                |
| <b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                                                            | -                    | -                     | -                                         | (25 713)                                                | <b>(25 713)</b>  | -                               | <b>(25 713)</b>            |
| Dywidenda                                                                                      | -                    | -                     | -                                         | (25 713)                                                | <b>(25 713)</b>  | -                               | <b>(25 713)</b>            |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych                                  | -                    | -                     | -                                         | (6)                                                     | <b>(6)</b>       | -                               | <b>(6)</b>                 |
| Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli                               | -                    | -                     | -                                         | (6)                                                     | <b>(6)</b>       | -                               | <b>(6)</b>                 |
| Przeniesienie zysku                                                                            | -                    | 322 247               | -                                         | (322 247)                                               | -                | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2022</b>                                                 | <b>257 131</b>       | <b>351 548</b>        | <b>-</b>                                  | <b>297 457</b>                                          | <b>906 136</b>   | <b>58 466</b>                   | <b>964 602</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>                                                 |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022</b>                                                 | <b>257 131</b>       | <b>29 301</b>         | <b>84</b>                                 | <b>317 369</b>                                          | <b>603 885</b>   | <b>39 984</b>                   | <b>643 869</b>             |
| Całkowite dochody za rok obrotowy                                                              | -                    | -                     | (84)                                      | 577 917                                                 | <b>577 833</b>   | 32 456                          | <b>610 289</b>             |
| - zysk netto za okres                                                                          | -                    | -                     | -                                         | 577 917                                                 | <b>577 917</b>   | 32 456                          | <b>610 373</b>             |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                       | -                    | -                     | (84)                                      | -                                                       | <b>(84)</b>      | -                               | <b>(84)</b>                |
| <b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                                                            | -                    | -                     | -                                         | (25 713)                                                | <b>(25 713)</b>  | -                               | <b>(25 713)</b>            |
| Dywidenda                                                                                      | -                    | -                     | -                                         | (25 713)                                                | <b>(25 713)</b>  | -                               | <b>(25 713)</b>            |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych                                  | -                    | -                     | -                                         | 91                                                      | <b>91</b>        | (105)                           | <b>(14)</b>                |
| Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli                               | -                    | -                     | -                                         | 91                                                      | <b>91</b>        | (105)                           | <b>(14)</b>                |
| Przeniesienie zysku                                                                            | -                    | 322 247               | -                                         | (322 247)                                               | -                | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022</b>                                                 | <b>257 131</b>       | <b>351 548</b>        | <b>-</b>                                  | <b>547 417</b>                                          | <b>1 156 096</b> | <b>72 335</b>                   | <b>1 228 431</b>           |

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

| Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej                                               |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przelicze-<br>nia | Wynik z lat<br>ubiegłych i<br>wynik okresu<br>bieżącego | Suma             | Udziały<br>niekontrolu-<br>jące | Kapitał<br>własny<br>razem |
| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                     |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023</b>                                                 | <b>257 131</b>       | <b>351 548</b>        | -                                         | <b>547 417</b>                                          | <b>1 156 096</b> | <b>72 335</b>                   | <b>1 228 431</b>           |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy                                                       | -                    | -                     | (5 237)                                   | 192 739                                                 | <b>187 502</b>   | 4 614                           | <b>192 116</b>             |
| - zysk netto za okres                                                                          | -                    | -                     | -                                         | 192 739                                                 | <b>192 739</b>   | 4 614                           | <b>197 353</b>             |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                       | -                    | -                     | (5 237)                                   | -                                                       | <b>(5 237)</b>   | -                               | <b>(5 237)</b>             |
| <b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                      |                       |                                           |                                                         |                  |                                 |                            |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                                                            | -                    | -                     | -                                         | (209 133)                                               | <b>(209 133)</b> | (108)                           | <b>(209 241)</b>           |
| Dywidenda                                                                                      | -                    | -                     | -                                         | (209 133)                                               | <b>(209 133)</b> | (108)                           | <b>(209 241)</b>           |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych                                  | -                    | -                     | -                                         | (231)                                                   | <b>(231)</b>     | 481                             | <b>250</b>                 |
| Kapitał mniejszości na dzień przejęcia jednostek zależnych                                     | -                    | -                     | -                                         | -                                                       | -                | 250                             | <b>250</b>                 |
| Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli                               | -                    | -                     | -                                         | (231)                                                   | <b>(231)</b>     | 231                             | -                          |
| Przeniesienie zysku                                                                            | -                    | 359 429               | -                                         | (359 429)                                               | -                | -                               | -                          |
| Pozostałe                                                                                      | -                    | -                     | -                                         | (112)                                                   | <b>(112)</b>     | -                               | <b>(112)</b>               |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023</b>                                                 | <b>257 131</b>       | <b>710 977</b>        | <b>(5 237)</b>                            | <b>171 251</b>                                          | <b>1 134 122</b> | <b>77 322</b>                   | <b>1 211 444</b>           |

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## 1 Dane Jednostki Dominującej

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

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

## 2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2023 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 30 czerwca 2023 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

| Nazwa jednostki            | Siedziba | Posiadane udziały i prawa głosu                                                                   | Data uzyskania kontroli |
|----------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| COGNOR S.A.                | Polska   | 94,40%                                                                                            | 2006-01-27*             |
| COGNOR HOLDING S.A. Sp. k. | Polska   | 50,9% (udział w zysku),<br>88,13% (posiadane wkłady,<br>prawa głosu)                              | 2008-03-25*             |
| MADROHUT Sp. z o.o.        | Polska   | 23,60% (jednostka<br>stowarzyszona, w której 25%<br>udziałów bezpośrednio<br>posiada Cognor S.A.) | 11.04.2014              |
| JAP INDUSTRIES s.r.o.      | Czechy   | 100,00%                                                                                           | 2023-01-01              |
| SPED-EX TRINEC s.r.o.      | Czechy   | 100,00%                                                                                           | 2023-01-01              |
| HUTNIK KRAKÓW Sp. z o.o.   | Polska   | 100,00%                                                                                           | 2023-03-17              |
| ECOGNOR Sp. z o.o.         | Polska   | 75,00%                                                                                            | 2023-04-03              |

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

### Nabycia, połączenia i zbycie spółek w Grupie Kapitałowej

#### Nabycia zrealizowane w 2023 roku

W dniu 15 grudnia 2022 r. Cognor Holding S.A. podpisała umowę zakupu 100% akcji w spółkach JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. za łączną kwotę 280 000 tys. CZK. Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2023 roku. Dane związane z nabyciem niniejszych spółek zostały zaprezentowane w nocie nr 5.

W dniu 17 marca 2023 r. zarejestrowana została nowa spółka Hutnik Kraków Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 200 tys. zł, w której Cognor Holding S.A. objął 100% udziałów. Spółka ta będąc jeszcze w organizacji nabyła w dniu 22 lutego 2023 r. od Stowarzyszenia Nowy Hutnik 2010 zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą klub piłkarski Hutnik Kraków. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka rozpoznała zysk na okazyjnym nabyciu w wysokości 240 tys. zł.

W dniu 3 kwietnia 2023 roku zarejestrowana została nowa spółka Ecognor Sp. z o.o., z kapitałem 1 000 tys. zł, w której Cognor Holding S.A. objął 75% udziałów. Celem spółki jest opracowanie innowacyjnej technologii oraz zbudowanie od podstaw i prowadzenie zakładu produkującego profile, płyty i inne elementy wyłącznie na bazie odpadów z tworzyw sztucznych z przeznaczeniem dla różnych gałęzi przemysłu.

### 3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 18 sierpnia 2023 r.

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

#### **Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2023 rok**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2023 r:

- 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),
- f) zmiany do MSSF 4 - przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

W ocenie Grupy ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za półrocze 2023 roku.

#### **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” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- b) zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego oraz zniżki w czynszu związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- c) zmiany do MSSF7 oraz MSR 7 w zakresie ustaleń dotyczących finansowania zobowiązań wobec dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później - zatwierdzone przez UE w dniu 17 lipca 2023)

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

## **b) Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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

## **c) Zasady rachunkowości**

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## **d) Istotne oszacowania i osądy**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółek Grupy 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 bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określaniu spodziewanych przychodów z tytułu rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO<sub>2</sub>, wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w związku z nabyciem jednostek zależnych, aktywów i zobowiązań dotyczących leasingów, rozliczeń z właścicielem, kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz instrumentów pochodnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego oraz analizie utraty wartości aktywów.

## **e) Dodatkowe okresy porównawcze**

Grupa publikuje dodatkowe okresy porównawcze dla 12 ostatnich miesięcy dla rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku - były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Śródroczny skonsolidowany skrócony rachunek zysków i strat oraz całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, jak również za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2022 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.



#### 4 Przekształcenie danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu

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

##### Zmiana prezentacji zobowiązania z tytułu leasingów

Wyciąg ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022

|                                                                            | wg<br>zatwierdzonego<br>sprawozdania na 30<br>czerwca<br>2022 roku |          | Dane<br>przekształcone |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|
|                                                                            |                                                                    | Korekty  | ne                     |
| <i>w tysiącach złotych</i>                                                 |                                                                    |          |                        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 366 104                                                            | (95 100) | 271 004                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 | -                                                                  | 95 100   | 95 100                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>384 065</b>                                                     | <b>-</b> | <b>384 065</b>         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 70 588                                                             | (20 843) | 49 745                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 | -                                                                  | 20 843   | 20 843                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>643 368</b>                                                     | <b>-</b> | <b>643 368</b>         |

#### 5 Nabycie jednostek zależnych

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

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

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

W 2022 roku Spółka JAP Industries s.r.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 090 987 tys. CZK oraz osiągnęła zysk netto w wysokości 131 276 tys. CZK, natomiast SPED-EX Trinec s.r.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18 333 tys. CZK oraz zysk netto w wysokości 481 tys. CZK. Na 31 grudnia 2022 roku, Grupa posiadała zobowiązania handlowe wobec nabywanych Spółek w wysokości 2 856 tys. zł. W 2022 roku dokonała zakupów z nabywanych Spółek w wysokości 19 719 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe nabycia nie zostało zakończone. Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości dla wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań. W szczególności Grupa zdecydowała o zaangażowaniu niezależnych ekspertów w celu przeprowadzenia wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia. Zarząd ocenia, że ostateczne rozliczenie nie będzie się istotnie różniło od przedstawionych danych w półrocznym sprawozdaniu.

| Nabyte aktywa netto                                                                                | Wartości godziwe |              | Razem          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|----------------|
|                                                                                                    | JAP              | SPED-EX      |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                             | 38 954           | 179          | 39 133         |
| Wartości niematerialne                                                                             | 8 092            | -            | 8 092          |
| Zapasy                                                                                             | 83 399           | -            | 83 399         |
| Należności                                                                                         | 25 762           | 1 764        | 27 526         |
| Pozostałe aktywa                                                                                   | 361              | -            | 361            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    | -                | 65           | 65             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                 | 26 436           | 376          | 26 812         |
| Zobowiązania                                                                                       | (14 346)         | (626)        | (14 972)       |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                      | (53)             | (20)         | (73)           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                   | (6 703)          | -            | (6 703)        |
| <b>A. Razem możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania</b>                  | <b>161 902</b>   | <b>1 738</b> | <b>163 640</b> |
| <b>B. Przekazana zapłata, z tego:</b>                                                              |                  |              | <b>51 597</b>  |
| - w formie środków pieniężnych 60% ceny (168 mln CZK)                                              |                  |              | 32 525         |
| - 20% ceny (56 mln CZK) w terminie do 1 roku od daty zamknięcia transakcji (zdyskontowana wartość) |                  |              | 9 947          |
| - 20% ceny (56 mln CZK) w terminie do 2 lat od daty zamknięcia transakcji (zdyskontowana wartość)  |                  |              | 9 125          |
| <b>C. Koszty związane z nabyciem udziałów</b>                                                      |                  |              | <b>207</b>     |
| <b>Zysk z tytułu okazijnego nabycia (A-B-C)</b>                                                    |                  |              | <b>111 836</b> |

## 6 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

|                                                                                         | 01.01.2023-<br>30.06.2023 | 01.01.2022-<br>30.06.2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie          | 1 647 622                 | 1 989 329                 |
| Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu         | 4 426                     | 4 762                     |
|                                                                                         | <b>1 652 048</b>          | <b>1 994 091</b>          |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                        | 1 268 432                 | 1 715 439                 |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                            | 26 623                    | 22 678                    |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                                          | 355 838                   | 255 641                   |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                                                       | 1 155                     | 333                       |
|                                                                                         | <b>1 652 048</b>          | <b>1 994 091</b>          |
| <b>Przychody osiągnięte są z następujących źródeł:</b>                                  |                           |                           |
| -sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych                                         | 146 382                   | 227 887                   |
| -sprzedaż kęsisk, wlewek                                                                | 342 579                   | 406 049                   |
| -sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach                             | 582 656                   | 643 013                   |
| -sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, | 212 510                   | 580 225                   |
| -sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku                         | 65 850                    | 64 273                    |
| -sprzedaż elektrod grafitowych i żelazostopów                                           | 55 510                    | -                         |
| -sprzedaż usług transportowych                                                          | 12 899                    | 12 973                    |
| -sprzedaż lokali mieszkalnych                                                           | -                         | 32 255                    |
| -sprzedaż z tytułu usługi budowlanej                                                    | 4 426                     | 4 762                     |
| -sprzedaż energii elektrycznej i gazu                                                   | 203 972                   | -                         |
| -pozostała sprzedaż                                                                     | 25 264                    | 22 654                    |

Grupa w 2020 roku zawarła 2-3 letnie kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej oraz gazu na własne potrzeby, z czego dla spółki zależnej Cognor S.A. oddziału Ferrostal Łabędy były to kontrakty pasmowe wymagające codziennego bilansowania na giełdzie w związku z nierównomiernym w czasie zapotrzebowaniem dziennym na te media. W związku z przestojami produkcyjnymi poszczególnych zakładów, wynikającymi z realizacji projektów modernizacyjnych Cognor S.A. zobowiązany był do odsprzedaży na giełdzie niezużytych znaczących wolumenów energii elektrycznej i gazu. Jako, że rynkowe ceny tych mediów w 2023 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 203 972 tys. zł (203 738 tys. zł energia elektryczna, 234 tys. zł gaz) oraz zysk w wysokości 36 499 (36 265 tys. zł, energia elektryczna, 234 tys. zł gaz). Zakup energii elektrycznej i gazu dokonywane są z założeniem zużycia na własne potrzeby, odsprzedaż ma miejsce na skutek przestoju produkcyjnych. Z tytułu przeprowadzonych transakcji brak zobowiązań do zwrotów. Na bazie przeprowadzonych analiz, z uwagi na opisaną sytuację i zakupywanie energii z zamiarem zużycia na własne potrzeby Grupa nie dokonuje wyceny otwartych kontraktów na zakup energii i gazu do wartości godziwych.

## 7 Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

Grupa wyodrębnia następujące główne rodzaje działalności :

- złom stali: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali,
- kęsy HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa) a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,
- kęsy Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa), w tym z innych segmentów, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,
- produkty finalne HSJ: obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali, w tym z innych segmentów, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli
- produkty finalne Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach
- złom metali nieżelaznych: obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycji i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów metali nieżelaznych
- wyroby metali nieżelaznych: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- elektrody grafitowe i żelazostopy: obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów elektrod grafitowych oraz żelazostopów, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych.
- pozostała działalność: w tym usługi transportowe, przychody ze sprzedaży deweloperskiej oraz inne.

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

## 7 Sprawozdawczość segmentów działalności - ciąg dalszy

### Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 30 czerwca)

w tysiącach złotych

|                                                                       | Złomy stali      | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelaznych | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe       | Nieprzypisane  | Eliminacje       | Skonsolidowane   |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>01.04.2023 - 30.06.2023</b>                                        |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                |                  |                  |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych                                   | 45 597           | 84 901              | 126 210             | 276 508                 | 86 436                  | 21 577                          | 29 492               | 22 607                                  | 68 178          | 2 628          |                  |                  |
| Przychody od odbiorców z Grupy                                        | 77 774           | 23 632              | 49 982              | 12 842                  | 4 391                   | 5 544                           | -                    | 5 056                                   | 9 350           | 2 859          |                  |                  |
| <b>Przychody ogółem</b>                                               | <b>123 371</b>   | <b>108 533</b>      | <b>176 192</b>      | <b>289 350</b>          | <b>90 827</b>           | <b>27 121</b>                   | <b>29 492</b>        | <b>27 663</b>                           | <b>77 528</b>   | <b>5 487</b>   | <b>(190 963)</b> | <b>764 601</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych | (43 752)         | (76 457)            | (133 435)           | (220 321)               | (101 185)               | (20 894)                        | (25 902)             | (21 502)                                | (49 352)        | (2 389)        |                  |                  |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy      | (75 719)         | (18 837)            | (45 871)            | (10 186)                | (4 535)                 | (5 248)                         | -                    | (4 819)                                 | (7 657)         | (428)          |                  |                  |
| <b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>      | <b>(119 471)</b> | <b>(95 294)</b>     | <b>(179 306)</b>    | <b>(230 507)</b>        | <b>(105 720)</b>        | <b>(26 142)</b>                 | <b>(25 902)</b>      | <b>(26 321)</b>                         | <b>(57 009)</b> | <b>(2 817)</b> | <b>192 053</b>   | <b>(676 436)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                 | <b>3 900</b>     | <b>13 239</b>       | <b>(3 114)</b>      | <b>58 843</b>           | <b>(14 893)</b>         | <b>979</b>                      | <b>3 590</b>         | <b>1 342</b>                            | <b>20 519</b>   | <b>2 670</b>   | <b>1 090</b>     | <b>88 165</b>    |
| Pozostałe przychody                                                   | 69               | 2 451               | 6 690               | 8 208                   | 2 331                   | 16                              | 58                   | 117                                     | 1 017           | 2              | (595)            | 20 364           |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                                   | (6 295)          | (5 909)             | (5 443)             | (17 259)                | (5 597)                 | (1 379)                         | (1 926)              | (2 247)                                 | (4 327)         | (7 665)        | 819              | (57 228)         |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                        | (197)            | (728)               | (1 520)             | (2 789)                 | (892)                   | (51)                            | (600)                | 577                                     | 210             | (2 098)        | (1 041)          | (9 129)          |
| Pozostałe koszty                                                      | 331              | (200)               | (360)               | (737)                   | (285)                   | 59                              | 4                    | (52)                                    | (46)            | -              | 588              | (698)            |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                              | <b>(2 192)</b>   | <b>8 853</b>        | <b>(3 747)</b>      | <b>46 266</b>           | <b>(19 336)</b>         | <b>(376)</b>                    | <b>1 126</b>         | <b>(263)</b>                            | <b>17 373</b>   | <b>(7 091)</b> | <b>861</b>       | <b>41 474</b>    |
| Koszty finansowe netto                                                | -                | -                   | -                   | -                       | -                       | -                               | -                    | -                                       | -               | (12 182)       | (84)             | (12 266)         |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                       |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                |                  | 80               |
| Zysk na okazijnym nabyciu                                             |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                |                  | (60)             |
| Podatek dochodowy                                                     |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                |                  | (4 153)          |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                                         |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                |                  | <b>25 075</b>    |

w tysiącach złotych

|                                                                             | Złomy stali      | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe       | Nieprzypisane  | Eliminacje       | Skonsolidowane   |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>01.04.2022 - 30.06.2022</b>                                              |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                |                  |                  |
| Przychody od odbiorców<br>zewnętrznych                                      | 94 517           | 96 587              | 129 555             | 340 574                 | 266 282                 | 33 084                             | 32 142               | -                                       | 35 887          | 2 540          |                  |                  |
| Przychody od odbiorców z Grupy                                              | 127 240          | 31 873              | 29 623              | 16 301                  | 24 215                  | 9 275                              | -                    | -                                       | 5 691           | 17 205         |                  |                  |
| <b>Przychody ogółem</b>                                                     | <b>221 757</b>   | <b>128 460</b>      | <b>159 178</b>      | <b>356 875</b>          | <b>290 497</b>          | <b>42 359</b>                      | <b>32 142</b>        | <b>-</b>                                | <b>41 578</b>   | <b>19 745</b>  | <b>(260 536)</b> | <b>1 032 055</b> |
| Koszt sprzedanych towarów,<br>produktów i mat. do odbiorców<br>zewnętrznych | (84 492)         | (84 272)            | (96 800)            | (249 507)               | (199 813)               | (31 146)                           | (26 286)             | -                                       | (28 129)        | (2 265)        |                  |                  |
| Koszt sprzedanych towarów,<br>produktów i mat. do odbiorców z<br>Grupy      | (121 182)        | (25 804)            | (20 196)            | (11 410)                | (15 355)                | (8 546)                            | -                    | -                                       | (4 028)         | (3 435)        |                  |                  |
| <b>Koszt sprzedanych towarów,<br/>produktów i materiałów, ogółem</b>        | <b>(205 674)</b> | <b>(110 076)</b>    | <b>(116 996)</b>    | <b>(260 917)</b>        | <b>(215 168)</b>        | <b>(39 692)</b>                    | <b>(26 286)</b>      | <b>-</b>                                | <b>(32 157)</b> | <b>(5 700)</b> | <b>253 511</b>   | <b>(759 155)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                       | <b>16 083</b>    | <b>18 384</b>       | <b>42 182</b>       | <b>95 958</b>           | <b>75 329</b>           | <b>2 667</b>                       | <b>5 856</b>         | <b>-</b>                                | <b>9 421</b>    | <b>14 045</b>  | <b>(7 025)</b>   | <b>272 900</b>   |
| Pozostałe przychody                                                         | 28               | 770                 | 1 797               | 3 007                   | 3 445                   | 13                                 | 107                  | -                                       | 854             | 12             | 18               | 10 051           |
| Koszty sprzedaży i ogólnego<br>zarządu                                      | (12 078)         | (4 842)             | (2 752)             | (16 808)                | (13 679)                | 2 500                              | (272)                | -                                       | (1 771)         | (21 195)       | 11 746           | (59 151)         |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                              | 78               | 74                  | (28)                | 329                     | (213)                   | 17                                 | 44                   | -                                       | 225             | 787            | 5                | 1 318            |
| Pozostałe koszty                                                            | (27)             | (42)                | (90)                | (212)                   | (149)                   | (6)                                | (108)                | -                                       | (34)            | (646)          | 179              | (1 135)          |
| <b>Wynik na działalności<br/>operacyjnej</b>                                | <b>4 084</b>     | <b>14 344</b>       | <b>41 109</b>       | <b>82 274</b>           | <b>64 733</b>           | <b>5 191</b>                       | <b>5 627</b>         | <b>-</b>                                | <b>8 695</b>    | <b>(6 997)</b> | <b>4 923</b>     | <b>223 983</b>   |
| Koszty finansowe netto                                                      | -                | -                   | -                   | -                       | -                       | -                                  | -                    | -                                       | -               | 14 529         | (1)              | 14 528           |
| Udział w wyniku netto jednostek<br>stowarzyszonych                          |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                |                  | 150              |
| Podatek dochodowy                                                           |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                |                  | (48 905)         |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                                               |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                |                  | <b>189 756</b>   |

## Segmenty branżowe (za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca)

w tysiącach złotych

|                                                                       | Złomy stali      | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe        | Nieprzypisane   | Eliminacje       | Skonsolidowane     |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| <b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>                                        |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  |                    |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych                                   | 101 871          | 159 898             | 182 681             | 582 656                 | 212 510                 | 44 511                             | 65 850               | 55 510                                  | 240 925          | 4 456           |                  |                    |
| Przychody od odbiorców z Grupy                                        | 174 790          | 51 864              | 56 718              | 29 064                  | 6 909                   | 12 142                             | -                    | 10 214                                  | 18 378           | 13 069          |                  |                    |
| <b>Przychody ogółem</b>                                               | <b>276 661</b>   | <b>211 762</b>      | <b>239 399</b>      | <b>611 720</b>          | <b>219 419</b>          | <b>56 653</b>                      | <b>65 850</b>        | <b>65 724</b>                           | <b>259 303</b>   | <b>17 525</b>   | <b>(371 968)</b> | <b>1 652 048</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych | (96 174)         | (146 418)           | (188 192)           | (476 866)               | (224 679)               | (41 962)                           | (56 987)             | (51 371)                                | (197 082)        | (4 020)         |                  |                    |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy      | (169 869)        | (44 675)            | (51 497)            | (23 236)                | (6 972)                 | (11 294)                           | -                    | (9 717)                                 | (15 196)         | (8 055)         |                  |                    |
| <b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>      | <b>(266 043)</b> | <b>(191 093)</b>    | <b>(239 689)</b>    | <b>(500 102)</b>        | <b>(231 651)</b>        | <b>(53 256)</b>                    | <b>(56 987)</b>      | <b>(61 088)</b>                         | <b>(212 278)</b> | <b>(12 075)</b> | <b>363 942</b>   | <b>(1 460 320)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                 | <b>10 618</b>    | <b>20 669</b>       | <b>(290)</b>        | <b>111 618</b>          | <b>(12 232)</b>         | <b>3 397</b>                       | <b>8 863</b>         | <b>4 636</b>                            | <b>47 025</b>    | <b>5 450</b>    | <b>(8 026)</b>   | <b>191 728</b>     |
| Pozostałe przychody                                                   | 197              | 5 430               | 11 521              | 21 007                  | 14 349                  | 41                                 | 108                  | 220                                     | 1 283            | 3               | (751)            | 53 408             |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                                   | (12 994)         | (9 750)             | (7 620)             | (35 829)                | (13 619)                | (2 668)                            | (3 412)              | (4 481)                                 | (7 467)          | (16 253)        | 8 870            | (105 223)          |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                        | (24)             | (794)               | (1 953)             | (3 072)                 | 4 513                   | (19)                               | (627)                | (262)                                   | -                | (1 168)         | (2 770)          | (6 176)            |
| Pozostałe koszty                                                      | (337)            | (271)               | (440)               | (1 049)                 | (2 130)                 | (67)                               | (14)                 | (52)                                    | (55)             | (32)            | 752              | (3 695)            |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                              | <b>(2 540)</b>   | <b>15 284</b>       | <b>1 218</b>        | <b>92 675</b>           | <b>(9 119)</b>          | <b>684</b>                         | <b>4 918</b>         | <b>61</b>                               | <b>40 786</b>    | <b>(12 000)</b> | <b>(1 925)</b>   | <b>130 042</b>     |
| Koszty finansowe netto                                                | -                | -                   | -                   | -                       | -                       | -                                  | -                    | -                                       | -                | (28 160)        | (88)             | (28 248)           |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                       |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | (5)                |
| Zysk na okazijnym nabyciu                                             |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | 112 076            |
| Podatek dochodowy                                                     |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | (16 512)           |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                                         |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | <b>197 353</b>     |

w tysiącach złotych

|                                                                             | Złomy stali      | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe       | Nieprzypisane   | Eliminacje       | Skonsolidowane     |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
| <b>01.01.2022 - 30.06.2022</b>                                              |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                 |                  |                    |
| Przychody od odbiorców<br>zewnętrznych                                      | 169 356          | 190 372             | 215 677             | 643 013                 | 580 225                 | 58 531                             | 64 273               | -                                       | 66 182          | 4 793           |                  |                    |
| Przychody od odbiorców z Grupy                                              | 258 024          | 58 521              | 52 049              | 24 714                  | 55 242                  | 13 800                             | -                    | -                                       | 10 598          | 20 210          |                  |                    |
| <b>Przychody ogółem</b>                                                     | <b>427 380</b>   | <b>248 893</b>      | <b>267 726</b>      | <b>667 727</b>          | <b>635 467</b>          | <b>72 331</b>                      | <b>64 273</b>        | <b>-</b>                                | <b>76 780</b>   | <b>25 003</b>   | <b>(491 489)</b> | <b>1 994 091</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów,<br>produktów i mat. do odbiorców<br>zewnętrznych | (152 387)        | (167 938)           | (163 139)           | (481 578)               | (444 835)               | (53 674)                           | (54 504)             | -                                       | (50 375)        | (4 296)         |                  |                    |
| Koszt sprzedanych towarów,<br>produktów i mat. do odbiorców z<br>Grupy      | (247 438)        | (49 161)            | (35 034)            | (17 652)                | (38 389)                | (12 630)                           | -                    | -                                       | (7 826)         | (3 488)         |                  |                    |
| <b>Koszt sprzedanych towarów,<br/>produktów i materiałów, ogółem</b>        | <b>(399 825)</b> | <b>(217 099)</b>    | <b>(198 173)</b>    | <b>(499 230)</b>        | <b>(483 224)</b>        | <b>(66 304)</b>                    | <b>(54 504)</b>      | <b>-</b>                                | <b>(58 201)</b> | <b>(7 784)</b>  | <b>489 488</b>   | <b>(1 494 856)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                       | <b>27 555</b>    | <b>31 794</b>       | <b>69 553</b>       | <b>168 497</b>          | <b>152 243</b>          | <b>6 027</b>                       | <b>9 769</b>         | <b>-</b>                                | <b>18 579</b>   | <b>17 219</b>   | <b>(2 001)</b>   | <b>499 235</b>     |
| Pozostałe przychody                                                         | 15               | 1 409               | 2 918               | 5 292                   | 7 070                   | 12                                 | 199                  | -                                       | 1 286           | 13              | (123)            | 18 091             |
| Koszty sprzedaży i ogólnego<br>zarządu                                      | (19 082)         | (8 586)             | (4 200)             | (30 027)                | (27 754)                | 1 472                              | (2 539)              | -                                       | (3 178)         | (27 929)        | 12 191           | (109 632)          |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                              | 159              | 361                 | 110                 | 1 354                   | 102                     | 33                                 | 316                  | -                                       | 264             | (1 773)         | (235)            | 691                |
| Pozostałe koszty                                                            | (42)             | (356)               | (202)               | (1 337)                 | (350)                   | (12)                               | (212)                | -                                       | (74)            | (860)           | 318              | (3 127)            |
| <b>Wynik na działalności<br/>operacyjnej</b>                                | <b>8 605</b>     | <b>24 622</b>       | <b>68 179</b>       | <b>143 779</b>          | <b>131 311</b>          | <b>7 532</b>                       | <b>7 533</b>         | <b>-</b>                                | <b>16 877</b>   | <b>(13 330)</b> | <b>10 150</b>    | <b>405 258</b>     |
| Koszty finansowe netto                                                      | -                | -                   | -                   | -                       | -                       | -                                  | -                    | -                                       | -               | 26 543          | 84               | 26 627             |
| Udział w wyniku netto jednostek<br>stowarzyszonych                          |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                 |                  | 106                |
| Podatek dochodowy                                                           |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                 |                  | (85 455)           |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                                               |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                 |                 |                  | <b>346 536</b>     |

## Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca)

w tysiącach złotych

|                                                                       | Złomy stali      | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe        | Nieprzypisane   | Eliminacje       | Skonsolidowane     |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| <b>01.07.2022 - 30.06.2023</b>                                        |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  |                    |
| Przychody od odbiorców zewnętrzných                                   | 193 070          | 352 616             | 302 635             | 1 097 532               | 568 824                 | 93 472                             | 123 793              | 55 510                                  | 523 658          | 10 285          |                  |                    |
| Przychody od odbiorców z Grupy                                        | 318 750          | 116 171             | 99 722              | 53 514                  | 18 400                  | 26 726                             | -                    | 10 214                                  | 36 045           | 18 156          |                  |                    |
| <b>Przychody ogółem</b>                                               | <b>511 820</b>   | <b>468 787</b>      | <b>402 357</b>      | <b>1 151 046</b>        | <b>587 224</b>          | <b>120 198</b>                     | <b>123 793</b>       | <b>65 724</b>                           | <b>559 703</b>   | <b>28 441</b>   | <b>(694 446)</b> | <b>3 324 647</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrzných | (181 506)        | (314 278)           | (302 974)           | (871 718)               | (577 844)               | (87 570)                           | (106 086)            | (51 371)                                | (289 038)        | (9 246)         |                  |                    |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy      | (308 094)        | (95 823)            | (83 151)            | (40 040)                | (18 704)                | (24 868)                           | -                    | (9 717)                                 | (32 059)         | (8 171)         |                  |                    |
| <b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>      | <b>(489 600)</b> | <b>(410 101)</b>    | <b>(386 125)</b>    | <b>(911 758)</b>        | <b>(596 548)</b>        | <b>(112 438)</b>                   | <b>(106 086)</b>     | <b>(61 088)</b>                         | <b>(321 097)</b> | <b>(17 417)</b> | <b>674 384</b>   | <b>(2 737 874)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                 | <b>22 220</b>    | <b>58 686</b>       | <b>16 232</b>       | <b>239 288</b>          | <b>(9 324)</b>          | <b>7 760</b>                       | <b>17 707</b>        | <b>4 636</b>                            | <b>238 606</b>   | <b>11 024</b>   | <b>(20 062)</b>  | <b>586 773</b>     |
| Pozostałe przychody                                                   | 508              | 9 969               | 15 046              | 35 408                  | 22 307                  | 103                                | 233                  | 220                                     | 7 289            | 1 407           | (2 421)          | 90 069             |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                                   | (19 434)         | (20 073)            | (12 700)            | (65 838)                | (33 257)                | (9 393)                            | (6 378)              | (4 481)                                 | (14 651)         | (36 474)        | 10 002           | (212 677)          |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                        | (13)             | (1 155)             | (2 086)             | (4 439)                 | 4 334                   | (12)                               | (691)                | (262)                                   | (50)             | (922)           | (1 913)          | (7 209)            |
| Pozostałe koszty                                                      | (517)            | (496)               | (1 372)             | (1 621)                 | (4 634)                 | (108)                              | 163                  | (52)                                    | (1 315)          | (756)           | 1 262            | (9 446)            |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                              | <b>2 764</b>     | <b>46 931</b>       | <b>15 120</b>       | <b>202 798</b>          | <b>(20 574)</b>         | <b>(1 650)</b>                     | <b>11 034</b>        | <b>61</b>                               | <b>229 879</b>   | <b>(25 721)</b> | <b>(13 132)</b>  | <b>447 510</b>     |
| Koszty finansowe netto                                                | -                | -                   | -                   | -                       | -                       | -                                  | -                    | -                                       | -                | (49 020)        | (99)             | (49 119)           |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                       |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | 111                |
| Zysk z tytułu okazijnego nabycia                                      |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | 112 076            |
| Podatek dochodowy                                                     |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | (49 388)           |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                                         |                  |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |                  |                 |                  | <b>461 190</b>     |



w tysiącach złotych

|                                                                       | Złomy stali      | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelaznych | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe       | Nieprzypisane   | Eliminacje       | Skonsolidowane     |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
| <b>01.07.2021 - 30.06.2022</b>                                        |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                 |                  |                    |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych                                   | 294 882          | 307 778             | 351 394             | 1 043 622               | 1 189 152               | 111 227                         | 111 990              | -                                       | 107 497         | 8 625           |                  |                    |
| Przychody od odbiorców z Grupy                                        | 429 062          | 109 278             | 65 308              | 34 347                  | 115 004                 | 22 223                          | -                    | -                                       | 15 753          | 29 277          |                  |                    |
| <b>Przychody ogółem</b>                                               | <b>723 944</b>   | <b>417 056</b>      | <b>416 702</b>      | <b>1 077 969</b>        | <b>1 304 156</b>        | <b>133 450</b>                  | <b>111 990</b>       | <b>-</b>                                | <b>123 250</b>  | <b>37 902</b>   | <b>(818 533)</b> | <b>3 527 886</b>   |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych | (265 395)        | (276 753)           | (264 879)           | (793 860)               | (898 960)               | (101 146)                       | (92 907)             | -                                       | (83 493)        | (7 808)         |                  |                    |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy      | (408 100)        | (93 336)            | (45 487)            | (24 615)                | (82 164)                | (20 475)                        | -                    | -                                       | (11 534)        | (7 938)         |                  |                    |
| <b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>      | <b>(673 495)</b> | <b>(370 089)</b>    | <b>(310 366)</b>    | <b>(818 475)</b>        | <b>(981 124)</b>        | <b>(121 621)</b>                | <b>(92 907)</b>      | <b>-</b>                                | <b>(95 027)</b> | <b>(15 746)</b> | <b>802 234</b>   | <b>(2 676 616)</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                                                 | <b>50 449</b>    | <b>46 967</b>       | <b>106 336</b>      | <b>259 494</b>          | <b>323 032</b>          | <b>11 829</b>                   | <b>19 083</b>        | <b>-</b>                                | <b>28 223</b>   | <b>22 156</b>   | <b>(16 299)</b>  | <b>851 270</b>     |
| Pozostałe przychody                                                   | 239              | 4 457               | 6 412               | 20 329                  | 26 121                  | 65                              | 347                  | -                                       | 2 801           | 34              | (6 915)          | 53 890             |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                                   | (31 908)         | (14 197)            | (6 143)             | (53 276)                | (49 872)                | (1 189)                         | (6 459)              | -                                       | (6 978)         | (43 240)        | 18 920           | (194 342)          |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                        | 292              | 246                 | 247                 | 883                     | 713                     | 64                              | 422                  | -                                       | (776)           | 1 326           | (2 333)          | 1 084              |
| Pozostałe koszty                                                      | (389)            | (586)               | (329)               | (2 261)                 | (920)                   | (88)                            | (315)                | -                                       | (148)           | (2 106)         | 432              | (6 710)            |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                              | <b>18 683</b>    | <b>36 887</b>       | <b>106 523</b>      | <b>225 169</b>          | <b>299 074</b>          | <b>10 681</b>                   | <b>13 078</b>        | <b>-</b>                                | <b>23 122</b>   | <b>(21 830)</b> | <b>(6 195)</b>   | <b>705 192</b>     |
| Koszty finansowe netto                                                | -                | -                   | -                   | -                       | -                       | -                               | -                    | -                                       | -               | 22 000          | (13)             | 21 987             |
| Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych                       |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                 |                  | 361                |
| Podatek dochodowy                                                     |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                 |                  | (142 172)          |
| <b>Zysk/(strata) za okres</b>                                         |                  |                     |                     |                         |                         |                                 |                      |                                         |                 |                 |                  | <b>585 368</b>     |

w tysiącach złotych

|                       | Złomy stali | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe | Nieprzypisane | Eliminacje | Skonsolidowane   |
|-----------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------|---------------|------------|------------------|
| <b>30.06.2023</b>     |             |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |           |               |            |                  |
| Aktywa segmentu       | 91 182      | 85 895              | 321 770             | 328 955                 | 682 967                 | 19 071                             | 39 478               | 78 383                                  | 63 805    | 563 291       | (44 356)   | <b>2 230 441</b> |
| Zobowiązania segmentu | 27 022      | 39 655              | 109 554             | 151 823                 | 97 735                  | 5 648                              | 11 565               | 4 722                                   | 17 946    | 650 905       | (97 578)   | <b>1 018 997</b> |
| Amortyzacja           | (3 079)     | (2 172)             | (2 625)             | (8 320)                 | (4 153)                 | (628)                              | (659)                | (309)                                   | (699)     | (877)         | (1 286)    | <b>(24 807)</b>  |
| Nakłady inwestycyjne  | 1 981       | 2 625               | 25 011              | 10 051                  | 89 803                  | 397                                | 95                   | -                                       | 1 464     | -             | -          | <b>131 427</b>   |

w tysiącach złotych

|                       | Złomy stali | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe | Nieprzypisane | Eliminacje | Skonsolidowane   |
|-----------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------|---------------|------------|------------------|
| <b>31.12.2022</b>     |             |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |           |               |            |                  |
| Aktywa segmentu       | 93 215      | 101 898             | 150 116             | 320 098                 | 751 546                 | 18 011                             | 37 714               | -                                       | 50 658    | 604 309       | (44 549)   | <b>2 083 016</b> |
| Zobowiązania segmentu | 27 148      | 50 749              | 52 716              | 159 490                 | 123 466                 | 5 615                              | 6 997                | -                                       | 29 217    | 487 868       | (88 681)   | <b>854 585</b>   |
| Amortyzacja*          | (4 664)     | (4 792)             | (2 723)             | (14 918)                | (13 240)                | (966)                              | (1 248)              | -                                       | (1 013)   | (811)         | 124        | <b>(44 251)</b>  |
| Nakłady inwestycyjne* | 2 800       | 1 966               | 31 093              | 6 056                   | 128 250                 | 579                                | 738                  | -                                       | 5 451     | -             | -          | <b>176 933</b>   |

\*za cały 2022 rok

w tysiącach złotych

|                       | Złomy stali | Kęsy, wlewki<br>HSJ | Kęsy, wlewki<br>FER | Produkty<br>finalne HSJ | Produkty<br>finalne FER | Złomy<br>metali<br>nieżelazny<br>h | Wyroby<br>nieżelazne | Elektrody<br>grafitowe i<br>żelazostopy | Pozostałe | Nieprzypisane | Eliminacje | Skonsolidowane   |
|-----------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------|---------------|------------|------------------|
| <b>30.06.2022</b>     |             |                     |                     |                         |                         |                                    |                      |                                         |           |               |            |                  |
| Aktywa segmentu       | 99 491      | 106 722             | 122 328             | 375 901                 | 745 210                 | 22 255                             | 33 445               | -                                       | 45 959    | 532 689       | (91 965)   | <b>1 992 035</b> |
| Zobowiązania segmentu | 41 502      | 57 928              | 70 743              | 203 758                 | 224 126                 | 7 410                              | 9 445                | -                                       | 27 340    | 539 308       | (154 127)  | <b>1 027 433</b> |
| Amortyzacja           | (2 423)     | (2 135)             | (1 246)             | (7 493)                 | (6 785)                 | (414)                              | (733)                | -                                       | (514)     | (390)         | 62         | <b>(22 071)</b>  |
| Nakłady inwestycyjne  | 2 530       | 496                 | 15 277              | 1 727                   | 68 986                  | 358                                | 249                  | -                                       | 2 719     | -             | -          | <b>92 342</b>    |

### Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

|                                                                                                    | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Inwestycje długo/krótkoterminowe                                                                   | 1 095          | 1 164          | 1 198          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    | 443            | 14 339         | 6 407          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                         | 116            | 117            | 118            |
| Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych                                             | 40 939         | 57 393         | 62 840         |
| Należność z tytułu podatku dochodowego                                                             | 18 510         | 16 172         | 38             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                 | 251 892        | 335 761        | 284 876        |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży                                                            | 6 960          | 6 971          | 6 983          |
| Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.) | 172 233        | 107 213        | 121 610        |
| Aktywa centrali                                                                                    | 71 103         | 65 179         | 48 619         |
|                                                                                                    | <b>563 291</b> | <b>604 309</b> | <b>532 689</b> |

### Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

|                                                                            | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 433 281        | 283 936        | 320 749        |
| Zobowiązania z tytułu leasingów                                            | 114 011        | 114 041        | 115 943        |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | 28 000         | 46             | 12 974         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                       | 6 479          | -              | -              |
| Rezerwy                                                                    | 1 330          | 1 330          | 1 300          |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     | 7 536          | 8 096          | 9 285          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 114            | 783            | 8 088          |
| Pozostałe zobowiązania                                                     | 51 376         | 57 419         | 66 209         |
| Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży        | 1 499          | 1 545          | 1 502          |
| Zobowiązania centrali                                                      | 7 279          | 20 672         | 3 258          |
|                                                                            | <b>650 905</b> | <b>487 868</b> | <b>539 308</b> |

## 8 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku, Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 182 806 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 103 015 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 808 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 49 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 6 744 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: zysk netto w wysokości 323 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku, Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 277 961 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 182 649 tys. zł). Aktywa o wartości netto 3 683 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 1 626 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 7 237 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: zysk netto w wysokości 1 451 tys. zł).

W bieżącym okresie wzrost środków trwałych wynikał m.in. z nabycia jednostek zależnych JAP Industries s.r.o. SPED-EX Trinec s.r.o. w kwocie 39.133 tys. zł, ponadto kontynuowane są inwestycje związane z budową walcowni w Siemianowicach Śląskich oraz prowadzonymi inwestycjami w Gliwicach i Krakowie.

Grupa nie aktualizowała prognoz długoterminowych, z przeprowadzonej jednak uproszczonej analizy DCF brak przesłanek stanowiących o utracie wartości. Formalny test na utratę wartości zostanie przeprowadzony pod koniec bieżącego roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku, Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 8 164 tys. zł (6 miesięcy 2022 r.: 279 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 369 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 6 miesięcy 2023 r. (6 miesięcy 2022 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa osiągnęła stratę netto w kwocie 368 tys. zł (6 miesięcy 2022 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku, Grupa dokonała zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 8 314 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 944 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 1 895 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 807 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazała stratę netto w kwocie 368 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W bieżącym okresie wzrost wartości niematerialnych wynikał m.in. z nabycia jednostek zależnych JAP Industries s.r.o. SPED-EX Trinec s.r.o. w kwocie 8.092 tys. zł.

### Zobowiązania inwestycyjne

Na 30 czerwca 2023 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 28 049 tys. zł (31 grudnia 2022: 21 344 tys. zł, 30 czerwca 2022: 9 906 tys. zł).

Ponadto Grupa posiada przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne:

| Projekt inwestycyjny                                                                                                | Wartość umowna<br>zobowiązania inwestycyjnego<br>na 30.06.2023 (w tys. PLN) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)                                                                                 | 316 000                                                                     |
| Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich- Siemianowice Śl.) | 58 105                                                                      |
| Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)                                                               | 54 828                                                                      |
| Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)                                                                                     | 12 072                                                                      |
| Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)                                                                     | 3 469                                                                       |
| Wykonawca (Siemianowice Śl.)                                                                                        | 652                                                                         |
| Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)                                                                                    | 995                                                                         |
| Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)                                                                                    | 365                                                                         |
| Instalacja zwijania prętów -szpuler (Kraków)                                                                        | 3 193                                                                       |
| Elektryka i automatyka (Kraków)                                                                                     | 9 791                                                                       |
| Prace budowlano instalacyjne (Kraków)                                                                               | 13 050                                                                      |
| 4 suwnice (Kraków)                                                                                                  | 1 832                                                                       |
| Modernizacja pieca grzewczego (Kraków)                                                                              | 2 759                                                                       |
| Demontaż pieca (Kraków)                                                                                             | 14                                                                          |
| Montaż pieca (Kraków)                                                                                               | 3 839                                                                       |
| Montaż urządzeń (Kraków)                                                                                            | 13 351                                                                      |
| Projekt zabudowy (Kraków)                                                                                           | 316                                                                         |
| Montaż grupy wstępnej (Kraków)                                                                                      | 2 537                                                                       |
| Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)                                                                | 15 576                                                                      |
| 3 wozy żuźlowe (Gliwice)                                                                                            | 2 083                                                                       |
| System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)                                                                    | 80                                                                          |
| Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)                                                                                 | 4 301                                                                       |
| Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)                                                                            | 14 355                                                                      |

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola) | 15 742         |
| Stół transferowy (Stalowa Wola)           | 1 246          |
|                                           | <b>550 551</b> |

## 9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

|                                                                                                                                                                        | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                                                                                                     | 173 197        | 185 436        | 221 390        |
| Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*                                                                                                                          | 29 741         | 25 045         | 19 228         |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane należności z tytułu rekompensat CO2)*** | 135 366        | 80 054         | 63 805         |
| Zaliczki na poczet dostaw i usług                                                                                                                                      | 7 412          | 9 169          | 12 390         |
| Zaliczki na zakup środków trwałych                                                                                                                                     | 94 411         | 65 941         | 32 459         |
| Należności faktoringowe                                                                                                                                                | 26 587         | 25 995         | 57 198         |
| Wpłata na poczet zakupu udziałów                                                                                                                                       | -              | 32 558         | -              |
| Pozostałe należności                                                                                                                                                   | 17 247         | 3 562          | 8 826          |
|                                                                                                                                                                        | <b>483 961</b> | <b>427 760</b> | <b>415 296</b> |

### Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

|                                     | 30.06.2023    | 31.12.2022    | 30.06.2022    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe** | 14 170        | 13 497        | 12 219        |
| Pozostałe należności                | 473           | 474           | 496           |
|                                     | <b>14 643</b> | <b>13 971</b> | <b>12 715</b> |

\* usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - więcej w nocie nr 19

\*\* koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Grupa przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. Okres wykorzystania kredytu trwa do 21 grudnia 2023 roku

\*\*\*w ramach tej pozycji Grupa ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 -30 czerwca 2023 r.: 72 161 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 42 245 tys. zł, 30 czerwca 2022: 36 212 tys. zł). Pozycja ta obejmuje również należności z tyt. VAT - 30 czerwca 2023 r.: 58 574 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 36 439 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 26 445 tys. zł)

Grupa regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym wg MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Grupa przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Na 30 czerwca 2023 Grupa wykazuje 26 587 tys. zł należności faktoringowych (31 grudnia 2022 roku 25 995 tys. zł, 30 czerwca 2022 roku 57 198 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

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

|                                                                                                         | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem                                               | 384 338        | 403 317        | 592 799        |
| Należności objęte faktoringiem pełnym                                                                   | (211 141)      | (191 886)      | (371 409)      |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | <b>173 197</b> | <b>185 436</b> | <b>221 390</b> |
| Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)               | 26 587         | 25 995         | 57 198         |

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Odpis kalkulowany jest wg modelu strat oczekiwanych.

W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Z przeprowadzonej przez Grupę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe i wyniósł na 30 czerwca 2023 r.: 552 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 594 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 265 tys. zł).

## 10 Zapasy

w tysiącach złotych

|                                | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Materiały                      | 193 515        | 196 043        | 175 930        |
| Półprodukty i produkcja w toku | 159 680        | 60 509         | 135 243        |
| Wyroby gotowe                  | 209 819        | 263 059        | 262 701        |
| Towary                         | 25 989         | 29 467         | 38 146         |
|                                | <b>589 003</b> | <b>549 078</b> | <b>612 020</b> |

### Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

|                                                        | 01.01.2023-<br>30.06.2023 | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.01.2022 -<br>30.06.2022 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Bilans otwarcia                                        | (11 080)                  | (12 535)                  | (12 535)                   |
| Zwiększenie w związku z nabyciem jednostek zależnych   | (100)                     | -                         | -                          |
| Utworzenie                                             | (12 026)                  | (880)                     | -                          |
| Wykorzystanie                                          | -                         | 2 333                     | -                          |
| Rozwiązanie                                            | -                         | 2                         | -                          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 38                        | -                         | -                          |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                               | <b>(23 168)</b>           | <b>(11 080)</b>           | <b>(12 535)</b>            |

W półproduktach i produkcji w toku Grupa prezentuje 16 654 tys. zł tytułem projektu deweloperskiego realizowanego przez Spółkę zależną Cognor Holding S.A. Sp. k. (31 grudnia 2022: 15 589 tys. zł, 30 czerwca 2022: 15 183 tys. zł).

## 11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

|                                                                                                    | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                               | 310 166        | 297 676        | 442 103        |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 16 458         | 46 287         | 17 053         |
| Zobowiązania z tyt. dywidendy                                                                      | 97             | -              | 25 713         |
| Zobowiązania inwestycyjne                                                                          | 28 049         | 21 344         | 9 906          |
| Zaliczki na zakup dóbr i usług                                                                     | 7 452          | 7 771          | 2 460          |
| Zobowiązania wobec Akcjonariusza                                                                   | 26             | -              | 26             |
| Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej                                                   | 10 202         | -              | -              |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące premii dla Zarządu                                    | 3 184          | 23 115         | 8 721          |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                                  | 11 002         | 10 535         | 10 070         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych                               | 8 912          | 11 536         | 13 025         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                                 | 2 706          | 12 206         | 8 381          |
| Pozostałe zobowiązania                                                                             | 4 364          | 597            | 4 626          |
|                                                                                                    | <b>402 618</b> | <b>431 067</b> | <b>542 084</b> |

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

|                                                  | 30.06.2023   | 31.12.2022 | 30.06.2022 |
|--------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej | 9 227        | -          | -          |
|                                                  | <b>9 227</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

## 12 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

|                                                                  | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Liczba akcji na koniec okresu (dopuszczona do obrotu przez KDPW) | 171 420 663    | 171 420 663    | 171 420 663    |
| Liczba wyemitowanych warrantów                                   | 94             | 94             | 94             |
| <b>Nominalna wartość 1 akcji</b>                                 | <b>1,5 PLN</b> | <b>1,5 PLN</b> | <b>1,5 PLN</b> |

Na dzień 30 czerwca 2023 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,5 zł każda (31 grudnia 2022r.: 171 420 663 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 30 czerwca 2022 r.: 171 420 663 szt. - 1,5 zł wartość nominalna).

W dniu 24 kwietnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku z 2022 roku na wypłatę dywidendy w wysokości 209 133 tys. zł (tj. 1,22 zł na akcję). Dzień dywidendy ustalono na 5 maja 2023 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy ustalono na 16 maja 2023 roku.

## Warranty

Na 30 czerwca 2023 pozostaje 94 warrantów serii C, których właścicielem jest PS HoldCo Sp. z o.o. Warranty te upoważniają do objęcia akcji Cognor Holding S.A. przy cenie emisyjnej 1 mln PLN każdy. W związku z niewielką ilością potencjalnych akcji powstałych w wyniku konwersji ww. warrantów, nie będzie miało to zauważalnego wpływu na rozwodnienie wyników Spółki. Warranty te wygasają 30 grudnia 2023 roku.

## Emisja obligacji zamiennych na akcje i podwyższenie warunkowe kapitału

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

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

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

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

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

W dniu 8 marca 2023 Zarząd Cognor Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 100.000 szt. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości 100.000 tys. PLN z terminem wykupu wynoszącym do 7 lat od dnia emisji. Szczegóły dotyczące obligacji zamiennych na akcje opisano w nocie nr 14.

## Struktura własności

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2023 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

| Akcjonariusz            | Liczba akcji       | Udział w kapitale % | Liczba głosów      | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu |
|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| PS HoldCo Sp. z o.o.*   | 126 460 027        | 73,77%              | 126 460 027        | 73,77%                                  |
| Przemysław Sztuczkowski | 4 886 771          | 2,85%               | 4 886 771          | 2,85%                                   |
| Pozostali akcjonariusze | 40 073 865         | 23,38%              | 40 073 865         | 23,38%                                  |
| <b>Razem</b>            | <b>171 420 663</b> | <b>100,00%</b>      | <b>171 420 663</b> | <b>100,00%</b>                          |

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

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 15 maja 2023 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

| Akcjonariusz            | Liczba akcji       | Udział w kapitale % | Liczba głosów      | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu |
|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| PS HoldCo Sp. z o.o.*   | 126 075 027        | 73,55%              | 126 075 027        | 73,55%                                  |
| Przemysław Sztuczkowski | 4 275 667          | 2,49%               | 4 275 667          | 2,49%                                   |
| Pozostali akcjonariusze | 41 069 969         | 23,96%              | 41 069 969         | 23,96%                                  |
| <b>Razem</b>            | <b>171 420 663</b> | <b>100,00%</b>      | <b>171 420 663</b> | <b>100,00%</b>                          |

Przedstawione w powyższej tabeli dane różnią się od zaprezentowanych w raporcie opublikowanym 15 maja 2023 w związku brakiem informacji o transakcjach przeprowadzonych przez Pana Przemysława Sztuczkiego, a ujawnionych w raporcie bieżącym w dniu 11 sierpnia 2023 roku.

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

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (18 sierpnia 2023 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

| Akcjonariusz            | Liczba akcji       | Udział w kapitale % | Liczba głosów      | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu |
|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------------|
| PS HoldCo Sp. z o.o.*   | 126 619 125        | 73,86%              | 126 619 125        | 73,86%                                  |
| Przemysław Sztuczkowski | 4 886 771          | 2,85%               | 4 886 771          | 2,85%                                   |
| Pozostali akcjonariusze | 39 914 767         | 23,28%              | 39 914 767         | 23,28%                                  |
| <b>Razem</b>            | <b>171 420 663</b> | <b>100,00%</b>      | <b>171 420 663</b> | <b>100,00%</b>                          |

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



### 13 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 192 739 tys. zł ( 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2022 r.: zysk netto 328 054 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2023 w liczbie 171 421 tys. szt. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. wynosi 184 754 tys. szt. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 442 602 tys. zł ( 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: zysk netto 553 357 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2023 w liczbie 171 421 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. wynosi 178 088 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

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

w tysiącach złotych

|                                                                              | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022<br><i>*przekształcone</i> |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| <b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>                                            | <b>28 000</b>  | <b>46</b>      | <b>12 974</b>                        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                           |                |                |                                      |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy                            | 106 660        | 116 144        | 116 144                              |
| Zobowiązania z tytułu obligacji zabezpieczone na majątku Grupy               | 119 219        | 118 901        | 154 779                              |
| Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje                          | 98 218         | -              | -                                    |
| Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne                                      | 979            | -              | 81                                   |
|                                                                              | <b>325 076</b> | <b>235 045</b> | <b>271 004</b>                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                          |                |                |                                      |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy   | 8 785          | 2 426          | 1 169                                |
| Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji zabezpieczonych na majątku Grupy | 46 389         | 46 449         | 48 510                               |
| Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji zamiennych na akcje              | 2 593          | -              | -                                    |
| Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne                                      | 50 438         | 16             | 66                                   |
|                                                                              | <b>108 205</b> | <b>48 891</b>  | <b>49 745</b>                        |

\*w nocie nr 4 zawarto przekształcenie danych w związku z wyodrębnieniem leasingów finansowych i prezentacji ich w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

#### Kredyt inwestycyjny

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Emitentem jako gwarantem, a Banco Santander S.A. jako wyłącznym organizatorem, agentem oraz kredytodawcą oraz Santander Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczeń, stroną hedgingu oraz bankiem wystawiającym akredytywę, na podstawie której Cognor S.A. udostępniony został kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. Kredyt ten przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z zawartą przez Cognor S.A. z Daniela & C. Officine Meccaniche S.p.a. umową dostawy kompletnej linii produkcyjnej do wytwarzania prętów gorącowałcowanych 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 wierzycelności 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 zależna Cognor S.A. uruchomiła pierwszą transzę w wysokości 12 865 tys. EUR. W dniu 12 maja 2022 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę w wysokości 61 502 tys. PLN. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 30 czerwca 2023 r. 115 445 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 118 570 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 117 313 tys. zł).

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



### Emisja obligacji zamiennych na akcje

W dniu 8 marca 2023 Zarząd Cognor Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 100.000 szt. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości 100.000 tys. PLN z terminem wykupu wynoszącym do 7 lat od dnia emisji i kuponem WIBOR6M + 2,6 p.p. Konwersja na akcje nie jest obowiązkowa, a cena emisyjna w ramach konwersji została ustalona na 5 zł za akcję. Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu, a Obligatariuszowi prawo konwersji obligacji na akcje, jednak nie wcześniej niż po 12 miesiącach od daty emisji. W dniu 15 marca 2023 Spółka otrzymała propozycję objęcia wszystkich obligacji przez PS HoldCo Sp. z o.o. i przyjęła tą propozycję. Spółce PS HoldCo Sp. z o.o., która w efekcie objęła całość emisji obligacji, przysługują odsetki w wysokości WIBOR6M + 2,6p.p. oraz zwrot kosztów poniesionych w związku z objęciem emisji.

Zgodnie z MSR 32 Cognor Holding S.A. zidentyfikowała element kapitałowy w powyższym instrumencie. Ze względu jednak na jego nieistotność postanowiono o ujęciu całości instrumentu jako zobowiązania.

### Emisja obligacji korporacyjnych

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

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

Zabezpieczeniem obligacji są środki trwałe oraz część zapasów posiadanych przez Cognor S.A.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 30 czerwca 2023 roku wynosiło 165 608 tys. zł (31 grudnia 2022: 165 350 tys. zł, 30 czerwca 2022: 203 289 tys. zł)

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

### Pożyczki

W dniu 14 czerwca 2023 spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę pożyczki z BMD Sp. z o.o. w limicie do 75 000 tys. zł wyłącznie w celu spłaty zadłużenia z tyt. kredytów w rachunku bieżącym, oprocentowaną w wysokości 10% w skali roku. Limit zadłużenia z tytułu pożyczki ustalony został do dnia 31 grudnia 2023 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki na 30 czerwca 2023 wyniosło 50 000 tys. zł kapitał oraz 205 tys. naliczone odsetki.

### Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 48 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 27 928 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 3 września 2021 r. umowę z bankiem Santander S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 20 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązuje do dnia 3 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 13 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 28 września 2021 podpisała umowę z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 34 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża. Umowa obowiązuje do dnia 14 września 2023 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 34 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 3 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 7 lutego 2022 roku umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w PLN z limitem 10 000 tys. zł. Okres wykorzystania kredytu upływa 27 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 3M + marża. Zabezpieczeniem jest gwarancja BGK w wysokości 80% kredytu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 30 września 2022 roku umowę kredytową z Alior Bank S.A. w PLN z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Okres wykorzystania kredytu upływa 28 września 2024 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 40 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 56 tys. zł.

Spółka zależna JAP Industries s.r.o. podpisała w dniu 12 października 2022 roku umowę kredytową z ČSOB z limitem 200 000 tys. CZK. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 100 000 tys. CZK oraz akredytywy i gwarancji do wysokości 140 000 tys. CZK. Wykorzystanie limitu może występować w walutach CZK, USD oraz EUR. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym ustalone jest w zależności od waluty o ON PRIBOR/ESTER/1M SOFR + marża. Zabezpieczenie stanowią zapasy oraz należności. Wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna JAP Industries s.r.o. podpisała w dniu 31 października 2022 roku umowę kredytową z Citibank z limitem 50 000 tys. CZK. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Wykorzystanie limitu może występować w walutach CZK, USD oraz EUR. Oprocentowanie kredytu ustalone jest w zależności od waluty o 1D PRIBOR/overnight LIBOR EUR/overnight LIBOR USD + marża. Zabezpieczenie stanowią należności. Wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna SPED-EX Trinec s.r.o. podpisała w dniu 28 maja 2012 roku umowę kredytu w rachunku bieżącym z ČSOB z limitem 100 tys. CZK. Oprocentowanie kredytu ustalone jest o ON PRIBOR + marża. Zabezpieczenie stanowi poręczenie JAP Industries s.r.o. Wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na 30 czerwca 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

#### 15 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania z nimi związane

Spółka zależna Cognor S.A. podjęła decyzję o sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu nieruchomości położonej w Chorzowie. W dniu 21 grudnia 2022 roku została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży, w której określono cenę sprzedaży netto w wysokości 7 477 tys. zł. W dniu 27 lipca 2023 r. wpłynęło do Spółki wiążące wezwanie przez kupującego do zawarcia umowy przyrzeczonej. Przeniesienie własności prawa zaplanowane jest na przełom trzeciego i czwartego kwartału bieżącego roku. Wartość netto aktywa na dzień 30 czerwca 2023 wynosiła 6 960 tys. zł, natomiast zdyskontowane płatności związane z opłatami wieczystego użytkowania gruntów (zgodnie z MSSF16) wynosiły 1 499 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa poniosła 11 tys. zł kosztów amortyzacji przedmiotowego aktywa (pierwsze półrocze 2022: 11 tys. zł), rozpoznała 44 tys. zł kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania (pierwsze półrocze 2022: 44 tys. zł), oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 87 tys. zł (pierwsze półrocze 2022: 77 tys. zł).

#### 16 Rezerwy

Grupa na 30 czerwca 2023 r. rozpoznawała 1 330 tys. rezerw w tym z tytułu rezerw na ewentualną karę UOKiK 1 300 tys. (31 grudnia 2022 r.: 1 330 tys. zł, 30 czerwca 2022 r.: 1 300 tys. zł). Więcej szczegółów dotyczących kary UOKiK w nocie nr 23.

#### 17 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana na podatku odroczonym w bieżącym okresie wystąpiła głównie w związku z nabyciem jednostek zależnych JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. z tego tytułu nastąpił wzrost rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 6,6 mln zł.

#### 18 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

#### 19 Transakcje z podmiotami powiązanymi

##### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą, spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

##### Jednostki sprawujące kontrolę:

- PS Holdco Sp. z o.o.
- 4Workers Sp. z o.o.

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

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

#### Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:

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

#### Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

PS Przemysław Sztuczkowski  
Przemysław Grzesiak  
BMD Dominik Barszcz  
BMD Biuro Rachunkowo-Prawne Sp. z o.o. Sp.k. (do 20 grudnia 2021 r.)  
BMD Sp. z o.o.  
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"

w tysiącach złotych

|                                                           | 30.06.2023 | 31.12.2022 | 30.06.2022 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Należności krótkoterminowe:</i>                        |            |            |            |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | 30 526     | 25 795     | 19 270     |
| - jednostki stowarzyszone                                 | 165        | 312        | 605        |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 13         | 9          | 18         |
| - jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę | 9          | 6          | 8          |
| <i>Zobowiązania krótko i długoterminowe</i>               |            |            |            |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 1 276      | 1 154      | 19 572     |
| - jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę | 7 402      | 23 976     | 9 339      |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | 113        | 86         | 86         |
| <i>Zobowiązania z tyt. pożyczek otrzymanych</i>           |            |            |            |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 100 811    | -          | -          |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | 50 205     | -          | -          |

w tysiącach złotych

|                                                           | 01.04.2023-<br>30.06.2023 | 01.04.2022-<br>30.06.2022 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 | 01.01.2022-<br>30.06.2022 | 01.07.2022-<br>30.06.2023 | 01.07.2021-<br>30.06.2022 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i>                       |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki stowarzyszone                                 | 348                       | 757                       | 915                       | 1 428                     | 2 719                     | 2 902                     |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 30                        | 33                        | 63                        | 56                        | 132                       | 99                        |
| - jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę | 5                         | 3                         | 12                        | 5                         | 25                        | 8                         |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | 2 609                     | 2 545                     | 4 426                     | 4 802                     | 10 203                    | 9 416                     |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>        |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki stowarzyszone                                 | 81                        | 92                        | 169                       | 175                       | 356                       | 57                        |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | -                         | -                         | -                         | -                         | 4                         | -                         |
| - jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę | 3                         | -                         | 21                        | -                         | 21                        | 1                         |
| <i>Zakup towarów i materiałów</i>                         |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 203                       | 610                       | 695                       | 1 066                     | 1 295                     | 1 954                     |
| <i>Zakup usług</i>                                        |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki stowarzyszone                                 | -                         | 1 428                     | -                         | 1 428                     | -                         | 2 512                     |
| - jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę | 3 644                     | 6 919                     | 16 042                    | 12 369                    | 31 508                    | 18 529                    |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 2 213                     | 989                       | 3 939                     | 2 029                     | 7 433                     | 4 187                     |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | 326                       | 193                       | 893                       | 404                       | 2 029                     | 704                       |
| <i>Pozostałe koszty</i>                                   |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | -                         | -                         | -                         | -                         | -                         | (6)                       |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | -                         | -                         | -                         | -                         | (109)                     | (120)                     |
| <i>Przychody finansowe</i>                                |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | 94                        | -                         | 94                        | -                         | 94                        | -                         |
| <i>Koszty finansowe</i>                                   |                           |                           |                           |                           |                           |                           |
| - jednostki sprawujące kontrolę                           | (4 476)                   | -                         | (4 734)                   | (61)                      | (4 769)                   | (2 466)                   |
| - jednostki powiązane osobowo z Zarządem                  | (205)                     | -                         | (205)                     | -                         | (205)                     | -                         |

## Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

### Wynagrodzenia wypłacone w okresie (w tys. zł)

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:  
-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie, umowy doradcze)  
- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok  
-otrzymane od spółek zależnych (powołanie, umowy doradcze)  
- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok  
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

|  | 01.01.2023-<br>30.06.2023 | 01.01.2022-<br>30.06.2022 |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | 699                       | 13 026                    |
|  | -                         | 12 900                    |
|  | 28 463                    | 3 396                     |
|  | 24 300                    | 594                       |
|  | 189                       | 189                       |

W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 3 184 tys. zł zawiązanej na podstawie Programu Nagród Motywacyjnych obowiązującego w Cognor S.A. Kwota niniejsza stanowi szacunek zarządu Spółki co do wysokości premii, jednak Rada Nadzorcza Cognor S.A. kierując się kryteriami ujętymi w Programie ma swobodę w zakresie zarówno określenia budżetu premii, jak i jej podziału na poszczególnych członków zarządu. Ww. rezerwa ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

W dniu 23-05-2019 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczno-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysła 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 Grupę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 25 627 tys. złotych (z tego w pierwszych 6 miesiącach 2023 roku 3 849 tys. zł). Grupa, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód za pierwsze 6 miesięcy 2023 r. w wysokości 4 426 tys. zł (pierwsze 6 miesięcy 2022 r. w wysokości 4 762 tys. zł).

## 20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

|                                                                                                     | 30.06.2023     | 31.12.2022     | 30.06.2022     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                                            | 179 219        | 215 936        | 150 193        |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 72 308         | 119 639        | 134 431        |
| Środki pieniężne w kasie                                                                            | 365            | 186            | 252            |
| Lokaty krótkoterminowe                                                                              | -              | -              | -              |
| Inne środki pieniężne                                                                               | -              | -              | -              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>251 892</b> | <b>335 761</b> | <b>284 876</b> |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                                         | (28 000)       | (46)           | (12 974)       |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>223 892</b> | <b>335 715</b> | <b>271 902</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.

## 21 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r. Grupa ujęła w wartości godziwej przez wynik finansowy aktywa z tytułu swapu na stopę procentową (IRS) w wysokości 40 939 tys. zł, 57 393 tys. zł oraz 62 840 tys. zł odpowiednio. Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe.

### Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), 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 (obligacje), za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgową wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
  - Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania
  - Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe. Na dzień 30 czerwca 2023 roku aktywa w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 40 939 tys. zł (31.12.2022: 57 393 tys. zł, 30.06.2022: 62 840 tys. zł).
- Należności faktoringowe oraz swap na stopę procentową w hierarchii wartości godziwej są zakwalifikowane do poziomu 2. W bieżącym okresie brak przeklasyfikowań pomiędzy poziomami hierarchii.

## 22 Sezonowość działalności

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym, co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

## 23 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu sporu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Grupa nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe

Z punktu widzenia Grupy jako ważne opisujemy następujące postępowania:

-spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. i ponownego rozpatrzenia sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Śląskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Katowicach wydał w dniu 23 maja 2019 r. decyzję w której częściowo podtrzymał stanowisko w zakresie zakwestionowania odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 7 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 762 tys. PLN. Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach skargę na wskazaną decyzję. W dniu 21 lipca 2020 r. odbyła się rozprawa i zapadł wyrok uchylający zaskarżaną decyzję. W dniu 29 września 2020r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną i oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy.

- w dniu 1 stycznia 2019 r. weszła w życie Nowelizacja Ustawy CIT. W artykułach 18-22 Nowelizacji Ustawy CIT dla polskich podatników będących emitentami obligacji, na których emisję środki zostały pozyskane z emisji dokonanej przez podmiot z podatnikiem powiązany niebędący rezydentem (art. 21) przewidziana została możliwość retrospektywnego zwolnienia z potencjalnego obowiązku pobierania podatku u źródła w wysokości 20% kwoty wypłaconych odsetek i dyskonta w okresie od 1 stycznia 2004 r. poprzez wybór ich opodatkowania zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 3%. Zarząd Cognor S.A. szacując ryzyko istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła przez Cognor S.A. w zakresie odsetek i dyskonta wypłaconego na rzecz Cognor International Finance plc, uznał za zasadne by skorzystać z możliwości wyboru zryczałtowanego podatku. W efekcie Grupa zapłaciła łącznie 9 650 tys. zł podatku wraz z odsetkami w wysokości 1 470 tys. zł. Równolegle Zarząd Cognor S.A. kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Cognor S.A. podlega obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji. Postępowanie zakończyło się prawomocnym wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego, negatywnym dla Spółki, w świetle którego żądanie zwrotu nadpłaty byłoby niezasadne. Równolegle, mimo negatywnych rozstrzygnięć w ramach postępowania interpretacyjnego, Zarząd Cognor S.A. zdecydował się na rozpoczęcie postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty i złożył w dniu 18 maja 2021 r. do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wniosek w sprawie zwrotu nienależnie zapłaconego podatku wraz z odsetkami w kwocie 11 120 tys. zł. W ramach postępowania administracyjnego Spółka otrzymała decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty. W dniu 11 sierpnia 2022 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który w dniu 17 marca 2023 r. wydał wyrok oddalający skargę Cognor S.A. Zarząd Spółki po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku i ponownej ocenie szans na odzyskanie zapłaconego podatku, podjął decyzję o zakończeniu postępowania na tym etapie i nie wnoszeniu skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Jako, że w 2021 r. utworzono odpis na pełną kwotę roszczenia tj. 11 120 tys. zł decyzja powyższa pozostanie bez wpływu na sprawozdanie finansowe za bieżący okres.



- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w dniu 26 lutego 2018 r. w zakresie prawidłowości zadeklarowanego podatku CIT za 2016 r., w ramach, którego decyzją z 22 grudnia 2020 r. organ zakwestionował zaliczenie przez Cognor S.A. do kosztów uzyskania przychodów wydatków poczynionych na rzecz Cognor Holding S.A. tytułem udostępnienia znaków towarowych oraz ich amortyzacji w łącznej kwocie 5 549 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 36 tys. zł. Łączny wpływ kwestionowanych elementów na podatek dochodowy wynosi 1 061 tys. zł. W zakresie rozliczeń związanych z udostępnieniem wartości niematerialnych Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem organu i w związku z tym w dniu 11 stycznia 2021 r. złożono odwołanie od niniejszej decyzji. W dniu 17 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego podtrzymującą decyzję pierwszej instancji, w efekcie czego w dniu 17 stycznia 2022 r. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrokiem z dnia 31 sierpnia 2022 r. sąd uchylił decyzję w całości. Śląski Urząd Celno-Skarbowy złożył na ten wyrok skargę kasacyjną i Spółka oczekuje terminu rozprawy. Zarząd Spółki uznał, iż szanse pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania są wysokie i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy z tego tytułu.

- w dniu 22 grudnia 2020 r. Cognor S.A. otrzymała postanowienie w zakresie wszczęcia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: UOKiK) postępowania za okres trzeciego kwartału 2020 r. w ramach ustawy z dnia 8.03.2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych. W ramach niniejszego postępowania Spółka otrzymała w dniu 29 grudnia 2020 r. wezwanie do przedłożenia stosownej dokumentacji oraz wyjaśnień. Spółka złożyła wymaganą dokumentację i wyjaśnienia w dniu 28 stycznia 2021 r. W dniu 28 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie wraz z uzasadnieniem postawionego zarzutu z UOKiK, w którym zawarta jest zapowiedź wydania przez UOKiK decyzji wymierzającej Cognor S.A. karę pieniężną za opóźnienia w zapłacie zobowiązań. Spółka otrzymała decyzję UOKiK z dnia 31 maja 2023 r. nakładającą na Cognor S.A. karę w wysokości 1 397 tys. zł. Spółka nie zgadzając się z decyzją UOKiK złożyła w dniu 16 czerwca 2023 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Zarząd Spółki w latach poprzednich utworzył rezerwę z tego tytułu w kwocie 1,3 mln zł.

- opisywany w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy spór z dostawcą gazu Enesta Sp. z o.o. (Grupa PGE Obrót), który podjął próbę rozwiązania korzystnej dla Spółki zależnej Cognor S.A. kompleksowej umowy dostawy, zakończył się uznaniem przez dostawcę korzystnego dla Spółki wyroku Sądu Rejonowego w Rzeszowie i skorygowaniem faktur w zakresie zawyżonych względem umowy cen. Z uwagi na podnoszone przez Enesta uchybienia formalne przy składaniu oświadczeń woli w ramach realizacji umowy przez Spółkę, korekty faktur są niższe od oczekiwanych o kwotę 3,1 mln złotych, w związku z powyższym spór został ograniczony do tej maksymalnie kwoty. W ocenie Zarządu ryzyko dla Spółki nie jest materialne i stąd nie są tworzone żadne rezerwy związane z tą sprawą.

**24 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca:**

Grupa nie udzielała poręczeń ani gwarancji podmiotom spoza grupy kapitałowej.

**25 Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Grupa, jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest ekspozycja na sytuację dwóch głównych gałęzi gospodarki: budownictwa i motoryzacji. Są to przemysły charakteryzujące się dużą amplitudą zmienności koniunktury w konsekwencji kondycja hutnictwa podlega sporej cykliczności. W przypadku Cognor przebieg cykli koniunkturalnych bywa najczęściej łagodniejszy w porównaniu do wielu innych przedstawicieli naszej branży ponieważ wytwarzamy stal zarówno dla budownictwa jak i dla przemysłu samochodowego, których maksima i minima koniunkturalne do pewnego stopnia znoszą się a to z uwagi na niepokrywające się w czasie profile ich cykliczności. Tym niemniej zmienność wyników operacyjnych i finansowych jest w naszym przypadku wysoka i o ile w latach 2021-2022 zanotowaliśmy bardzo dobre rezultaty to w roku 2023 obserwujemy pogorszenie się naszej sytuacji operacyjnej oraz osiągamy gorsze wyniki finansowe. Poza przywołanymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym na osłabienie kondycji Cognora wpłynęła decyzja o przesunięciu głównego ciężaru nakładów inwestycyjnych na okres dekonunktury. W naszej ocenie była to decyzja racjonalna, maksymalizująca nasze wyniki w dłuższym okresie lecz kosztem pogłębienia bieżącego trendu spowolnienia, postępującego w hutnictwie już od połowy roku 2022. Z tego względu porównanie aktualnych wyników kwartału, półrocza jak i ostatnich 12 miesięcy z okresami analogicznymi w poprzednim roku wypada niekorzystnie natomiast, gdyby wziąć pod uwagę porównanie z czasami sprzed wyjątkowo sprzyjających lat okresu 2021-2022, sytuacja rysuje się mimo wszystko pozytywnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty drugiego kwartału roku 2023 warto zwrócić uwagę na koszty postojów w kwocie 16,4 mln. złotych, głównie dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane unieruchomieniem krakowskiego zakładu na okres prowadzenia nakładów inwestycyjnych tamże, których finalizację przewidujemy na koniec kwartału trzeciego bieżącego roku. Opisana kwestia cykli koniunkturalnych, które aktualnie manifestują się kryzysem w branży budowlanej, sprokurowała w ostatnim kwartale spadek cen niektórych naszych wyrobów uderzający w marżowość zaś w niektórych przypadkach, sprowadzająca te ceny poniżej historycznego kosztu wytworzenia. To spowodowało konieczność utworzenia w drugim kwartale 2023 roku odpisów na wartość zapasów w kwocie 10,7 mln. złotych. Naturalna cykliczność została zatem w zakończonym kwartale wzmocniona czynnikami o charakterze przejściowym, wynikającymi z realizacji szeroko zakrojonych przedsięwzięć rozwojowych w naszym zakładzie w Krakowie. Pozytywna kondycja naszej działalności w obszarze motoryzacyjnym nie zamortyzowała uszczerbku w biznesie stali budowlanych bowiem wyniki tego segmentu nie uległy poprawie a jedynie utrzymały się na dotychczasowym, dobrym poziomie.

Przy relatywnie niewysokim zadłużeniu netto Cognor zachowuje wymagane poziomy wskaźników określonych w umowach finansowania. Kryteriami weryfikowanymi są tu przede wszystkim: wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik pokrycia odsetek. Kalkulacja tego ostatniego parametru wrażliwa jest między innymi na wartość nakładów inwestycyjnych. W maju b.r. zawarliśmy kontrakt na realizację budowy walcowni kształtowników lekkich (LSM) w Siemianowicach Śląskich, która będzie inwestycją obciążającą nasze przepływy finansowe w tym oraz następnym roku i której koszt z wielu względów przekroczył wcześniejsze szacunki o ponad 300 mln. zł. Grupa posiada finansowanie na tą inwestycję w postaci kredytu inwestycyjnego z banku Santander. Nieuruchomione jeszcze kwoty na 30 czerwca 2023 wynoszą 178,5 mln PLN oraz 17,6 mln EUR i powinny zostać uruchomione do końca bieżącego roku pod warunkiem akceptacji przez bank przekroczenia budżetu inwestycji o co Grupa wystąpiła. Przy niepewności co do momentu odbicia koniunktury w budownictwie będziemy odpowiednio korygowali naszą politykę inwestycyjną i finansową oraz zabiegali o modyfikację metodologii kalkulacji wskaźnika pokrycia odsetek by wykluczyć niebezpieczeństwo jego naruszenia w przyszłości by móc dalej korzystać z udostępnionego finansowania prowadzonej inwestycji a następnie spłacać kredyt zgodnie z harmonogramem.

Utrzymuje się nadal zagrożenie dla stabilności naszych operacji biznesowych spowodowane sytuacją wojenną w Ukrainie. Choć związany z nią kryzys energetyczny spowodował skokowy wzrost cen gazu i energii elektrycznej Unia Europejska zdołała przejść przez okres zimy bez ograniczenia dostaw nośników energii dla przemysłu czy gospodarstw domowych. Ryzyko wystąpienia takich sytuacji w Polsce, a tym samym niebezpieczeństwo wstrzymania lub ograniczenia naszej produkcji oceniamy dziś jako zdecydowanie niższe. Nie widzimy również już problemów w sferze zbytu lub zaopatrzenia bowiem nie byliśmy aktywni sprzedażowo na rynkach wschodnich, a zakupy niektórych materiałów do produkcji zdołaliśmy zastąpić importem z innych kierunków. Mimo to nie można wykluczyć dalszej eskalacji wojny i związanych z tym konsekwencji, które są trudne do oszacowania. Dalsze działania będą podejmowane adekwatnie do rozwoju sytuacji. Tymczasem będziemy kontynuowali wsparcie dla grupy obywateli Ukrainy mając nadzieję na jak najszybsze rozwiązanie tego konfliktu.

## 26 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 sierpnia 2023 roku spółka zależna SPED-EX TRINEC s.r.o. połączyła się z JAP Industries s.r.o. Rozliczenie połączenia odbędzie się pod wspólną kontrolą i nie będzie miało wpływu na dane skonsolidowane.

Poraj, 18 sierpnia 2023 roku

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

## Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

|                                                                               | w tys. zł  |                   | w tys. EUR |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
|                                                                               | 30.06.2023 | Dane porównawcze* | 30.06.2023 | Dane porównawcze* |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów               | 1 652 048  | 1 994 091         | 358 129    | 429 511           |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                 | 130 042    | 405 258           | 28 190     | 87 289            |
| III. Zysk (strata) brutto                                                     | 213 865    | 431 991           | 46 361     | 93 047            |
| IV. Zysk (strata) netto                                                       | 197 353    | 346 536           | 42 782     | 74 641            |
| IV.a. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 192 739    | 328 054           | 41 782     | 70 660            |
| IV.b. Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące             | 4 614      | 18 482            | 1 000      | 3 981             |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                       | 90 370     | 201 116           | 19 590     | 43 319            |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                    | -117 849   | -95 891           | -25 547    | -20 654           |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                      | -83 800    | 76 067            | -18 166    | 16 384            |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                        | -111 279   | 181 292           | -24 123    | 39 049            |
| IX. Aktywa, razem                                                             | 2 230 441  | 2 083 016         | 501 189    | 444 149           |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                     | 1 018 997  | 854 585           | 228 973    | 182 218           |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                               | 451 535    | 346 112           | 101 462    | 73 799            |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                             | 567 462    | 508 473           | 127 511    | 108 419           |
| XIII. Kapitał własny                                                          | 1 211 444  | 1 228 431         | 272 216    | 261 931           |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                        | 257 131    | 257 131           | 57 778     | 54 827            |
| XV. Liczba akcji (w tys. szt.)                                                | 171 421    | 171 421           |            |                   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)                          | 1,12       | 1,91              | 0,24       | 0,41              |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)             | 1,04       | 1,91              | 0,23       | 0,41              |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)                            | 7,07**     | 7,17***           | 1,59       | 1,53              |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)                  | 6,33**     | 7,17***           | 1,42       | 1,53              |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)          | 1,22       | 0,15              | 0,26       | 0,03              |

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2022 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 191.421 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2023 r. 4,4503 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,6130 zł/EURO (6 miesięcy 2023 roku), 4,6427 zł/EURO (6 miesięcy 2022 roku).