

Cognor S.A.

**Sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.**

Poraj, 23 kwietnia 2024 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 080 403	651 893
Wartości niematerialne	14	7 204	8 310
Nieruchomości inwestycyjne	15	115	117
Udziały	17	991	1 087
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	28 645	50 551
Inne należności	21	15 417	13 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	10 967
Aktywa trwałe razem		1 132 775	736 896
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	452 120	532 341
Inwestycje	18	220 658	30 198
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	2 817	6 842
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	4 713	16 117
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	385 959	394 695
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	115 912	333 188
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	23	6 949	6 971
Aktywa obrotowe razem		1 189 128	1 320 352
Aktywa razem		2 321 903	2 057 248

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 23 kwietnia 2024 r.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	24	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		1 043 516	467 501
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		128 455	576 015
Kapitał własny razem		1 292 766	1 164 311
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	286 145	235 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	102 490	92 482
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	13 054	11 878
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	34	5 334	6 698
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	2 775	-
Zobowiązania długoterminowe razem		409 798	346 103
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	22	-	46
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	138 778	81 687
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	23 733	21 528
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	1 755	1 863
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	-	-
Rezerwy na zobowiązania		1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	450 867	437 467
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	34	1 365	1 398
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	23	1 541	1 545
Zobowiązania krótkoterminowe razem		619 339	546 834
Zobowiązania razem		1 029 137	892 937
Pasywa razem		2 321 903	2 057 248

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 23 kwietnia 2024 r.

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

COGNOR S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	2 594 044	3 634 616
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(2 330 944)	(2 757 299)
Zysk brutto ze sprzedaży		263 100	877 317
Pozostałe przychody	7	120 494	54 361
Koszty sprzedaży	6	(108 942)	(129 247)
Koszty ogólnego zarządu	6	(62 409)	(95 072)
Pozostałe zyski/(straty) netto	8	(4 708)	241
Pozostałe koszty	9	(6 164)	(8 878)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		201 371	698 722
Przychody finansowe	11	22 014	49 206
Koszty finansowe	11	(63 753)	(50 302)
Koszty finansowe netto		(41 739)	(1 096)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem		159 632	697 626
Podatek dochodowy	12	(31 177)	(121 611)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		128 455	576 015
Inne całkowite dochody <i>- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>			
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		128 455	576 015

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

Poraj, 23 kwietnia 2024 r.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		159 632	697 626
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	44 479	43 112
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	861	939
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	15	2	2
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(6 406)	(89)
Zysk na działalności inwestycyjnej		(54)	(285)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(6 982)	(852)
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		46 719	(5 505)
Zmiana stanu należności	35	25 546	(19 437)
Zmiana stanu zapasów	35	80 221	(146 270)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	35	(74 018)	(3 180)
Zmiana stanu rezerw		-	(500)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 068	(2 741)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(1 397)	(1 058)
Pozostałe korekty	35	-	526
		269 671	562 288
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej			
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(6 031)	(76 764)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		263 640	485 524
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		12 207	1 731
Wpływy ze sprzedaży pozostałych inwestycji i instrumentów kapitałowych		-	-
Odsetki otrzymane		2 698	13
Dywidendy otrzymane		150	150
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		47 572	24
Udzielenie pożyczek		(226 644)	(30 010)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(381 331)	(204 952)
Nabycie wartości niematerialnych		(124)	(428)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne		-	217
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(545 472)	(233 255)

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

COGNOR S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		175 778	165 038
Inne wpływy (IRS)		11 307	8 508
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(63 163)	(111 778)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(27 700)	(22 114)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(31 620)	(40 768)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		64 602	(1 114)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	22	(217 230)	251 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	22	333 142	81 987
		115 912	333 142

Przemysław Sztuczkowski
*Prezes Zarządu*Przemysław Grzesiak
*Wiceprezes Zarządu*Dominik Barszcz
*Członek Zarządu*Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 23 kwietnia 2024 r.

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

COGNOR S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022	120 795	97 940	369 561	588 296
Całkowite dochody netto	-	-	576 015	576 015
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	576 015	576 015
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	369 561	(369 561)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022	120 795	467 501	576 015	1 164 311
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023	120 795	467 501	576 015	1 164 311
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	128 455	128 455
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	128 455	128 455
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	576 015	(576 015)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023	120 795	1 043 516	128 455	1 292 766

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

Poraj, 23 kwietnia 2024 r.

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

1 Informacja o Spółce

a) Informacje podstawowe

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

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

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

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki.

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

2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Spółki do spłat wymaganych zobowiązań w kolejnym roku.

Zarząd Spółki po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki, dostępnych zasobów i możliwych scenariuszy, biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną i gospodarczą wynikającą w szczególności z konfliktu zbrojnego na Ukrainie stwierdził, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności jest uzasadnione. Analiza wpływu konfliktu zbrojnego na wschodzie została szczegółowo przedstawiona w notcie nr 39.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

b) Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 23 kwietnia 2024 r.

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

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 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 Spółki 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 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),
- c) 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),
- d) zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

- a) Zmiany do MSSF 16 - Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- b) Zmiany do MSR 1 - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

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

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

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

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

- a) Zmiany do MSSF 16 - Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2024 r.),
- b) Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 - Umowy finansowania dostawców (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2024 r.),
- c) Zmiany do MSR 21 - Brak wymienialności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2025 r.),
- d) MSSF 14 - Odroczone salda z regulowanej działalności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2016 r.),
- e) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie odroczone przez RMSR na czas nieokreślony, przy czym dopuszcza jego wcześniejsze zastosowanie).

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (Reforma IBOR)

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

Reforma IBOR skutkowałą wprowadzeniem zmian do MSSF, które zostały opublikowane w dwóch etapach:

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

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

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

- w przypadku, gdy warunki umowne dotyczące kredytów bankowych zostaną zmienione bezpośrednio w wyniku Reformy IBOR, a nowa stawka będąca podstawą określenia przepływów pieniężnych wynikających z umowy jest ekwiwalentem ekonomicznym dotychczasowej stawki obowiązującej bezpośrednio przed dokonaniem zmiany, Spółka zmieni podstawę określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, zmieniając efektywną stopę procentową. W odniesieniu do wszelkich innych zmian wprowadzonych w tym okresie, które nie są bezpośrednio związane z reformą, Spółka zastosuje odpowiednie wymogi określone przez MSSF 9.
- w przypadku, gdy bezpośrednio w wyniku Reformy IBOR zmianie ulegnie umowa leasingu, a nowa stawka określania opłat leasingowych jest ekwiwalentem ekonomicznym dotychczasowej stawki, Spółka dokona ponownej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, aby odzwierciedlić zmienione opłaty leasingowe przy zastosowaniu zaktualizowanej stopy dyskontowej.
- jeżeli Reforma IBOR spowoduje zmianę stawek referencyjnych o które oparte są posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne, Spółka dokona ponownej wyceny instrumentów pochodnych, aby odzwierciedlić przepływy pieniężne przy zastosowaniu zaktualizowanej stawki, nie rozwiązując instrumentu pochodnego.

Poniżej Spółka prezentuje informacje na temat charakteru i zakresu ryzyka na które narażona jest Spółka w związku z Reformą IBOR wraz ze wskazaniem pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę objętych reformą, podjętych przez Spółkę działań w celu zarządzania ryzykiem wynikającym z reformy oraz oceną wpływu reformy na działalność Spółki oraz prezentowane dane finansowe.

Charakter i zakres ryzyka

Spółka, po dokonaniu w 2022 roku przeglądu wpływu Reformy IBOR na poszczególne obszary działalności pod kątem: zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem operacyjnym oraz płynności nie zidentyfikowała znaczących zmian w ciągu 2023 roku. Spółka monitoruje nadal rynek oraz dane pochodzące z różnych branżowych grup roboczych zarządzających przejściem na nowe stawki referencyjne, w tym szczególnie komunikaty organów regulacyjnych odpowiedzialnych za stawki LIBOR (m.in. Financial Conduct Authority (FCA)) oraz komunikaty Narodowej Grupy Roboczej w sprawie zamiennika stawki WIBOR.

W związku z wydłużeniem terminu zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na WIRON na koniec 2027 roku (pierwotny termin wyznaczony był na koniec 2024 roku) Spółka nie identyfikuje znacznego ryzyka w tym zakresie w najbliższej przyszłości.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ryzyko operacyjne

Spółka dokonała przeglądu istniejących umów handlowych i finansowych i nie zidentyfikowała ryzyka zerwania istotnych dla kontynuacji działalności Spółki umów, opartych o wskaźniki referencyjne podlegające Reformie IBOR. Spółka nie zidentyfikowała również ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów lub poniesienia strat czy utraconych korzyści w związku z brakiem odpowiednich zapisów w istniejących umowach handlowych i finansowych określających zasady kontynuowania tych umów w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny nie będzie publikowany („klauzul fallback”).

Spółka planuje uzgodnić ewentualne zmiany do istniejących umów w taki sposób, aby umożliwić zastosowanie zwolnień przewidzianych w MSSF 9.

W odniesieniu do wskaźnika WIBOR istnieje ryzyko, że administrator tego wskaźnika, GPW Benchmark S.A., będzie opracowywać zamiennik istotnie różny od obecnego. Niemniej jednak, zakres potencjalnych zmian w tym zakresie oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w chwili obecnej jest na zbyt wczesnym etapie do oszacowania.

Ryzyko płynności

Obecne stawki IBOR oraz alternatywne wskaźniki referencyjne, które zostaną przyjęte przez Spółkę, istotnie się od siebie różnią. Stawki IBOR są stawkami dotyczącymi przyszłych okresów wyznaczanymi na określony okres (np. trzy miesiące) na początku takiego okresu i uwzględniają spread kredytowy na rynku międzybankowym. Alternatywne wskaźniki referencyjne to zazwyczaj wolne od ryzyka stawki overnight publikowane na koniec dnia, które nie zawierają spreadu kredytowego.

Różnice te będą powodować dodatkową niepewność co do płatności odsetek według zmiennego oprocentowania, jednak w ocenie Spółki nie będą miały istotnego wpływu na zarządzanie płynnością.

Spółka nie posiada zobowiązań opartych o LIBOR, a jedynie WIBOR lub EURIBOR. W umowach obligacji oraz kredytowych są wskazane alternatywne wskaźniki w razie zaprzestania kwotowań WIBOR/EURIBOR.

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

3 Istotne oszacowania i osądy

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

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

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

- nota 2a - zasada kontynuacji działalności,
- nota 4b, 4d - szacunek związany z okresem ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- nota 7 - szacunek dotyczący przychodów z tytułu rekompensat z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO2
- nota 13 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości środków trwałych
- nota 14 - analiza przesłanek dotyczących utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych, test na utratę wartości firmy,
- nota 17 - szacunki w zakresie utraty wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności,
- nota 19 - aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych,
- nota 20 - zapasy - szacunki w zakresie utraty wartości oraz wartości netto możliwej do uzyskania,
- nota 27 - rezerwa na premie dla Zarządu,
- nota 28 - zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- nota 29 – wycena instrumentów finansowych.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

a) Transakcje w walucie obcej

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

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące aktywów lub zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są pozostałych zyskach/stratach netto. Różnice kursowe dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

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

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Amortyzacja

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

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

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

c) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

- składnik aktywów jest zidentyfikowany,
- leasingobiorca ma prawo do wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez cały okres użytkowania,

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

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

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

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

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

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

- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

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

- a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

d) Wartości niematerialne

Badania i rozwój

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

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

f) Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały/akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Efekt zmiany wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych ujmowany jest przez wynik finansowy. Szczegóły dotyczące wyceny udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały przedstawione w nocie 17.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

g) Aktywa i zobowiązania finansowe

Instrumenty finansowe

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

Początkowa wycena

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

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

Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

- jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
 - warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty
- Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności handlowe (nie przekazane faktorowi), a także udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ekwiwalenty

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe.

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

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

Utrata wartości

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

Aktywa w zamortyzowanym koszcie wykazywane są w wartości brutto, natomiast odpis tworzony jest na odrębnym koncie księgowym. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej spisania. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozostałych przychodach w wyniku finansowym. Szczegółowe podejście odnośnie utraty wartości opisane w nocie nr 29.

Zobowiązania finansowe

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

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

h) Zapasy

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

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

Dla materiałów nierotujących, dla których stwierdzono brak możliwości odzyskania wartości księgowej tworzone są odpisy. Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

j) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

k) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Pozostałe kapitały

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

Zakup akcji własnych

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

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

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

m) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

n) Rezerwy

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

o) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

p) Przychody

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

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

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

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

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

Spółka rozpoznaje przychody w określonym momencie z następujących tytułów:

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

b) sprzedaż kęsisk i wlewów do klientów krajowych jak i zagranicznych realizowana do hut lub kuźni, które przetwarzają dalej półwyroby, rabaty ustalane indywidualnie w zależności od ilości zakupionej, terminy płatności w zależności od ustaleń 14-90 dni, sprzedaż na zasadach CPT, FCA, sporadycznie DAP i DDP

c) sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników do klientów krajowych jak i zagranicznych - do hurtowników i producentów, głównie z branży budowlanej i maszynowej. Przychód rozpoznawany jest w dacie sprzedaży. Spółka stosuje dla klientów system bonusów w zależności od ilości zakupionych wyrobów. Terminy płatności w zależności od ustaleń 14-90 dni, sprzedaż na zasadach CPT lub FCA.

d) sprzedaż prętów walcowanych, kęsów walcowanych oraz blach. W przypadku wyrobów długich rozróżniane są dwa przeznaczenia: PWS (do obróbki skrawaniem) – sprzedaż do wyspecjalizowanych firm dystrybucyjnych, świadczących m.in. usługi cięcia materiału oraz PWP (do kucia matrycowego) - sprzedaż do finalnych przetwórców tych wyrobów, są to kuźnie matrycowe oraz wyspecjalizowane firmy dystrybucyjne obsługujące ten segment rynku. Rabaty ustalane są indywidualnie. Baza dostawy FCA, CPT, sporadycznie DAP i DDP (ok 70 % sprzedaży transport organizowany przez Grupę, pozostałe 30 % transport w gestii klienta). Formami płatności są: gotówka / przedpłata przed odbiorem materiału, kredyt kupiecki w terminach 30, 45, 60 dni (sporadycznie przelew 90 dni), wzajemne potrącenia wynikające np. z dostaw złomu przez naszych klientów

e) półwyroby ze stopów miedzi - wałki i tuleje z brązu oraz stopy odlewnicze z cynku oraz zaprawy ocynkownicze, ich produkcja bazuje na przetworzeniu powierzonego surowca stąd w większości sprzedażą jest usługa na powierzonym materiale. Sprzedaż z tego segmentu trafia do hurtowni oraz bezpośredni producenci, w większości zlokalizowani za granicą. W zależności od formy współpracy, w przypadku przerobów – premia przerobowa jest indywidualna dla każdego klienta. W przypadku full price, cena na bazie formuły cenowej opartej na LME bądź WVM. Wszystkie kluczowe kontrakty stanowiące ok 80-90% sprzedaży zawierają transport realizowany zewnętrzną firmą. Grupa organizuje dostawę oraz ponosi jej koszt w większości takich przypadków sprzedaż odbywa się na warunkach incoterms DAP, w przypadku odbioru własnego na warunkach FCA. Terminy płatności ustalane indywidualnie w oparciu o istniejący limit kupiecki, od 14 do 60 dni.

f) w ramach pozostałej sprzedaży Spółka wykonuje usługi transportu towarów i osób, usługi naprawy pojazdów oraz diagnostykę pojazdów, wynajem sprzętu budowlanego, jak również usługi budowlane i utrzymania (sprzątania) dróg i chodników. Klientami są firmy drogowe lub transportowe. Usługi warsztatowe świadczone są dla firm jak i klientów detalicznych, zdecydowana większość to klienci krajowi. Sporadycznie występuje sprzedaż klientom zagranicznym. Usługi transportowe wykonywane są na bazie podpisanych umów bądź zleceń. Przychody rozpoznawane są w momencie wykonania usługi. Warunki sprzedaży w oparciu o umowy / przyjęte zlecenia lub cenę paliwa na Stacji Paliw, forma płatności określona w umowie/zleceniu, zazwyczaj jest to przelew 14 lub 30 dni. Sprzedaż usług warsztatowych i paliwa – jeżeli jest podpisana umowa i klient zweryfikowany przez Coface to formą płatności jest przelew, w przypadku pozostałych klientów formą płatności jest gotówka.

g) Spółka ujmuje przychody z tytułu sprzedaży zakontraktowanych wcześniej mediów (energia elektryczna, gaz), których w związku ze spadkiem popytu oraz przestojami modernizacyjnymi nie była w stanie wykorzystać na własne potrzeby, przychody te rozpoznaje jako przychody ze sprzedaży towarów.

h) Spółka ujmuje przychody z tytułu sprzedaży praw do emisji CO₂, których w związku ze spadkiem popytu oraz przestojami modernizacyjnymi nie była w stanie wykorzystać na własne potrzeby, przychody te rozpoznaje jako przychody ze sprzedaży towarów.

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

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

r) Pozostałe przychody i koszty

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

s) Pozostałe zyski/straty netto

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

t) Przychody i koszty finansowe

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

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

5 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
a) od jednostek powiązanych	12 998	14 478
Przychody ze wyrobów gotowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	12 643	14 112
Przychody ze sprzedaży towarów	326	365
Przychody ze sprzedaży materiałów	29	1
	2 581 046	3 620 138
b) od pozostałych jednostek	2 581 046	3 620 138
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	1 965 799	2 921 335
Przychody ze sprzedaży usług	32 923	31 595
Przychody ze sprzedaży towarów i energii	579 659	665 087
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 665	2 121
	2 594 044	3 634 616
<i>w tym:</i>		
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	2 583 964	3 624 037
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	10 080	10 579
Przychody osiągane są z następujących źródeł:		
-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	257 798	368 048
-sprzedaż kęsisk, wlewek	533 591	718 724
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	978 487	1 157 888
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	332 479	936 588
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	118 704	122 216
-sprzedaż usług transportowych	24 044	27 699
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	10 080	10 579
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	297 886	260 139
-sprzedaż praw od emisji CO ₂	22 728	-
-pozostała sprzedaż	18 247	32 735

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

Spółka w 2020 roku zawarła 2-3 letnie kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej oraz gazu na własne potrzeby, z czego dla oddziału Ferrostał Łabędy były to kontrakty pasmowe wymagające codziennego bilansowania na giełdzie w związku z nierównomiernym w czasie zapotrzebowaniem dziennym na te media. W bieżącym roku miały miejsce długotrwałe przestoje produkcyjne poszczególnych zakładów, wynikające z istotnego ograniczenia popytu, jak również z realizacji projektów modernizacyjnych. W efekcie Cognor S.A. zobowiązany był do odsprzedaży na giełdzie niezużytych znaczących wolumenów energii elektrycznej i gazu. Jako, że rynkowe ceny tych mediów w 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 297 886 tys. zł (297 652 tys. zł energia elektryczna, 234 tys. zł gaz) oraz zysk w wysokości 70 971 tys. zł (70 737 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 przestojów produkcyjnych. Z tytułu przeprowadzonych transakcji brak zobowiązań do zwrotów. Na bazie przeprowadzonych analiz, z uwagi na opisaną sytuację i zakupywanie energii z zamiarem zużycia na własne potrzeby Spółka nie dokonuje wyceny otwartych kontraktów na zakup energii i gazu do wartości godziwych.

Ponadto w 2023 roku Spółka w związku z przestojami produkcyjnymi zbyła niezużyte uprawnienia do emisji CO₂ i rozpoznała przychód z tego tytułu w wysokości 22 728 tys. zł, oraz zysk w wysokości 14 839 tys. zł.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Spółka rozpoznała przychód narastająco do 31 grudnia 2023 roku w wysokości 35 125 tys. PLN (z tego w 2023 roku 10 080 tys. zł, w 2022 roku 10 579 tys. PLN), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 4 582 tys. marży (z czego rozpoznanej w 2023 roku: 1 315 tys. PLN, w 2022 roku 1 380 tys. PLN). Aktywa z tyt. ww umowy Spółka prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług krótkoterminowych. Spółka przewiduje zakończyć ten projekt w najbliższym roku.

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

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

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

6 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 13 i 14)	(45 342)	(44 053)
Zużycie materiałów i energii	(1 533 616)	(2 047 616)
Usługi obce	(239 607)	(277 462)
Podatki i opłaty	(11 499)	(11 283)
Wynagrodzenia	(169 486)	(196 911)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(43 799)	(43 931)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 469)	(8 291)
Koszty według rodzaju razem	(2 050 818)	(2 629 547)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(476 757)	(436 551)
Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych	25 280	84 480
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:	(2 502 295)	(2 981 618)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 330 944)	(2 757 299)
Koszty sprzedaży	(108 942)	(129 247)
Koszty ogólnego zarządu	(62 409)	(95 072)

7 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek	120 494	54 361
Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe	-	355
Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych	1 805	2 069
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	34	337
Odszkodowania i kary otrzymane	2 213	1 166
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	462	255
Zobowiązania umorzone	197	123
Otrzymane i rozpoznane dotacje i darowizny, w tym:	110 819	43 640
- Rekompensaty CO2 *	52 374	40 965
- Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej**	57 723	-
- Pozostałe	722	2 675
Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy	4 678	5 413
Pozostałe	286	1 003
	120 494	54 361

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

* W 2023 roku Zarząd Spółki postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 52 563 tys. zł, którą Spółka spodziewa się uzyskać za ten okres w 2024 roku w ramach rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw emisji do CO₂, która została unormowana w przyjętej w 2020 roku przez polski parlament ustawie. Na jej podstawie niektórzy emitenci dwutlenku węgla będą mogli ubiegać się o częściowe zadośćuczynienie z tytułu jego wyższych cen.

Przy wyliczeniu kwoty przysługującej Spółce za 2023 rok Zarząd przyjął: (i) średnią cenę praw do emisji CO₂ w roku 2023 ogłoszoną przez Prezesa URE w wysokości 391,44 złotych za tonę, (ii) brak redukcji (w przypadku przekroczenia limitu w skali kraju wprowadzany jest mechanizm redukcji - w poprzednich latach nie wystąpiła redukcja). W ten sposób wyliczone rekompensaty przypadające za rok 2023 wyniosły 52 563 tys. zł. W pozycji tej ujęto również wyrównanie pomiędzy naliczoną w 2022 roku rekompensatą, a rzeczywistą rekompensatą otrzymaną przez Spółkę w 2023 roku w wysokości -189 tys. zł.

** Spółka otrzymała dofinansowanie z tytułu programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej”. W związku ze spełnieniem warunków programu Spółka wystąpiła o dofinansowanie w maksymalnej przysługującej wysokości za 2022 rok, z uwagi jednak na uchwalenie tego programu w styczniu 2023 roku (po dniu bilansowym) Spółka rozpoznała przychód z tego tytułu dopiero w sprawozdaniu za rok 2023 w wysokości 16 721 tys. zł przypadających za rok 2022 oraz 41 002 tys. zł przypadających za rok 2023.

8 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
a) do jednostek powiązanych	54	541
Zysk/(strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Zyski/(straty) netto ze likwidacji pozostałych inwestycji	-	319
Zyski/(straty) netto na przeszacowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności	54	222
b) do pozostałych jednostek	(4 762)	(300)
(Straty)/zyski netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 350	852
Zyski/(straty) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych	(368)	-
Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży Świadectw Energetycznych	654	598
Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej	(3 090)	1 543
Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dot. aktywów finansowych	(9 308)	(3 293)
	(4 708)	241

9 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
a) do jednostek powiązanych	-	(109)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	-	-
Darowizny udzielone	-	(109)
b) do pozostałych jednostek	(6 164)	(8 769)
Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych	(2 575)	(162)
Utworzenie odpisów na należnościach dotyczące naliczonych odsetek	(1 207)	(875)
Koszty postępowania sądowego	(201)	(950)
Kary umowne	(812)	(1 501)
Należności umorzone	(22)	(417)
Darowizny udzielone	(8)	(1 319)
Pozostałe	(1 339)	(3 545)
	(6 164)	(8 878)

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

10 Koszty świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenia	(169 486)	(196 911)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(34 722)	(36 396)
Pozostałe świadczenia	(9 077)	(7 535)
	(213 285)	(240 842)

11 Koszty finansowe netto

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody finansowe		
a) od jednostek powiązanych	14 339	195
Przychody odsetkowe od należności finansowych	14 086	141
Opłaty i prowizje	253	54
Umorzone zobowiązania finansowe	-	-
b) od pozostałych jednostek	7 675	49 011
Przychody odsetkowe od należności finansowych	1 189	254
Opłaty i prowizje	-	8
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	6 486	284
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	2 037	-
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	4 449	284
Wycena instrumentów pochodnych*	-	48 367
Umorzone zobowiązania finansowe	-	98
Przychody finansowe, razem	22 014	49 206
Koszty finansowe		
a) do jednostek powiązanych	(9 329)	(6 975)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(5 924)	(3 464)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(207)	-
Pozostałe	(3 198)	(3 511)
b) do pozostałych jednostek	(54 424)	(43 327)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(35 459)	(36 865)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(4 341)	(6 066)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	(375)
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	-	(375)
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	-	-
Wycena instrumentów pochodnych dotyczących zobowiązań oprocentowanych*	(14 624)	-
Pozostałe	-	(21)
Koszty finansowe, razem	(63 753)	(50 302)
Koszty finansowe netto	(41 739)	(1 096)

* Spółka zdecydowała o prezentacji w jednej pozycji (netto) zarówno wyceny instrumentów pochodnych jak i ich rozliczenia. W 2023 roku wycena wyniosła 25 321 tys. zł (koszt) oraz rozliczenie 11 307 tys. zł (przychód), w 2022 roku wycena wyniosła 39 859 tys. zł (przychód) oraz rozliczenie 8 508 tys. zł (przychód)

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

12 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(17 435)	(104 882)
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(13 742)	(16 729)
Podatek dochodowy	(31 177)	(121 611)

Efektywna stopa podatkowa

w tysiącach złotych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	100,0%	159 632	100,0%	697 626
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	-19,0%	(30 330)	-19,0%	(132 549)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	-1,3%	(2 048)	-0,5%	(3 615)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	0,2%	353	0,2%	1 713
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	-0,6%	(1 025)	0,0%	-
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	0,0%	-	1,5%	10 699
Korekta podatku za lata poprzednie	1,1%	1 803	0,1%	461
Pozostałe	0,0%	70	0,2%	1 680
	-19,5%	(31 177)	-17,4%	(121 611)

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

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka rozpoznała należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego w wysokości 4 713 tys. zł (31 grudnia 2022 r. należność : 16 117 tys. zł)

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

13 Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2022 r.	57 408	226 902	560 070	49 087	12 294	151 198	1 056 959
Zwiększenia	3 144	647	6 398	11 033	444	176 504	198 170
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	14 938	2 521	15 804	1 383	511	(35 157)	-
Zmniejszenia	-	(769)	(6 069)	(2 082)	(6)	-	(8 926)
Stan na 31.12.2022 r.	75 490	229 301	576 203	59 421	13 243	292 545	1 246 203
Stan na 01.01.2023 r.	75 490	229 301	576 203	59 421	13 243	292 545	1 246 203
Zwiększenia	3 700	2 933	19 475	10 725	1 101	439 890	477 824
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	262	3 502	10 232	207	1 009	(15 212)	-
Zmniejszenia	-	-	(28 135)	(3 000)	(1 172)	-	(32 307)
Stan na 31.12.2023 r.	79 452	235 736	577 775	67 353	14 181	717 223	1 691 720
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2022 r.	(8 709)	(93 951)	(413 843)	(31 387)	(10 186)	(1 191)	(559 267)
Amortyzacja za okres	(1 743)	(8 161)	(27 576)	(4 677)	(933)	-	(43 090)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	1 009	-	-	-	1 009
Zmniejszenia	-	302	4 693	2 037	6	-	7 038
Stan na 31.12.2022 r.	(10 452)	(101 810)	(435 717)	(34 027)	(11 113)	(1 191)	(594 310)
Stan na 01.01.2023	(10 452)	(101 810)	(435 717)	(34 027)	(11 113)	(1 191)	(594 310)
Amortyzacja za okres	(2 732)	(8 513)	(26 616)	(5 677)	(919)	-	(44 457)
Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	23 358	2 947	1 145	-	27 450
Stan na 31.12.2023	(13 184)	(110 323)	(438 975)	(36 757)	(10 887)	(1 191)	(611 317)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2022 r.	48 699	132 951	146 227	17 700	2 108	150 007	497 692
Stan na 31.12.2022 r.	65 038	127 491	140 486	25 394	2 130	291 354	651 893
Stan na 01.01.2023 r.	65 038	127 491	140 486	25 394	2 130	291 354	651 893
Stan na 31.12.2023 r.	66 268	125 413	138 800	30 596	3 294	716 032	1 080 403

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tym prawa do użytkowania aktywów

Wartość brutto

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

Stan na 01.01.2023 r.	70 780	30 034	63 320	27 649	1 833	-	193 616
Zwiększenia	3 962	2 932	13 987	10 222	1 101	-	32 204
Zmniejszenia	(1 032)	-	-	(7 595)	(97)	-	(8 724)
Stan na 31.12.2023 r.	73 710	32 966	77 307	30 276	2 837	-	217 096

Umorzenie

Stan na 01.01.2022 r.	(8 714)	(7 424)	(14 483)	(8 470)	(560)	-	(39 651)
Amortyzacja za rok	(1 743)	(2 659)	(4 929)	(2 873)	(312)	-	(12 516)
Zmniejszenia	-	-	3 127	3 573	-	-	6 700
Stan na 31.12.2022 r.	(10 457)	(10 083)	(16 285)	(7 770)	(872)	-	(45 467)

Stan na 01.01.2023 r.	(10 457)	(10 083)	(16 285)	(7 770)	(872)	-	(45 467)
Amortyzacja za rok	(2 732)	(3 050)	(8 231)	(3 548)	(360)	-	(17 921)
Zmniejszenia	-	-	4 097	4 335	97	-	8 529
Stan na 31.12.2023 r.	(13 189)	(13 133)	(20 419)	(6 983)	(1 135)	-	(54 859)

Wartość netto

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

Stan na 01.01.2023 r.	60 323	19 951	47 035	19 879	961	-	148 149
Stan na 31.12.2023 r.	60 521	19 833	56 888	23 293	1 702	-	162 237

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2023 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości 151 162 tys. zł stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tyt. obligacji oraz kredytu (31 grudnia 2022: 170 802 tys. zł).

Odpisy z tytułu utraty wartości

Budynki i budowle
Maszyny i urządzenia

31.12.2023	31.12.2022
-	-
-	-
-	-

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

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

01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
(39 411)	(38 840)
(1 679)	(1 610)
(3 367)	(2 640)
(44 457)	(43 090)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwej utracie wartości aktywów przypisanych do oddziału Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Ferrostal Łabędy w Krakowie oraz Ferrostal Łabędy w Zawierciu, które łącznie stanowią ośrodek generujący przepływy (CGU). Główną przesłanką było znaczące zwiększenie nakładów na inwestycję w budowę nowej walcowni w Siemianowicach Śląskich powodujące istotny wzrost wartości aktywów, w stosunku do pierwotnego budżetu, co wiązało się z koniecznością renegocjacji kredytu w zakresie udzielonej kwoty kredytu oraz naruszonych kowenantów. Innymi przesłankami były spadek popytu oraz cen wyrobów w 2023 roku.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka ustaliła dla ww. CGU wartość użytkową poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto, w oparciu o zewnętrzne prognozy w zakresie kształtowania się cen wyrobów, energii oraz złomu oraz pozostałych parametrów.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- a) zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2024 do 2033 roku, przyjęty 10-letni okres prognozy wynika z faktu iż ośrodek jest obecnie w fazie istotnej inwestycji w budowę zakładu w Siemianowicach Śląskich i 5 letni okres prognozy nie byłby reprezentatywny w kontekście zwiększonych nakładów inwestycyjnych w najbliższych latach i skróconym okresie zwrotu z inwestycji po uruchomieniu zakładu,
- b) w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 3,6% w ujęciu nominalnym,
- c) wydatki na CAPEX w związku z budową zakładu w Siemianowicach Śląskich w pierwszych 2 latach szczegółowej prognozy stanowią 13,7 % średniorocznych przychodów. W całym okresie szczegółowej prognozy wydatki na CAPEX stanowią 2,7% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- d) średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie się kształtował na poziomie 11,15% na poziomie nominalnym,
- e) po okresie szczegółowej prognozy założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

Spółka przeprowadziła analizę utraty wartości majątku trwałego na podstawie długoterminowych prognoz finansowych symulujących spodziewane przepływy pieniężne poszczególnych jednostek operacyjnych z uwzględnieniem wartości zaplanowanych nakładów inwestycyjnych ich dotyczących. Porównanie prognozowanych wydatków i wpływów z wartością odpowiednich aktywów trwałych wykazało, że zdyskontowana wartość tych przepływów jest od ich aktualnej wyceny bilansowej wyższa i nie zachodzi przesłanka do tworzenia odpisów aktualizujących sprowadzających ich wartość poniżej kwot wydatkowanych na nabycie tych aktywów. Spółka swoje prognozy opiera od wielu lat na projekcjach danych rynkowych firmy Wood McKenzie (WMC). Dotyczą one przede wszystkim oczekiwanych w długim terminie poziomów spreadów przerobowych. Działalność operacyjna Spółki i w konsekwencji również używany przez Spółkę do projekcji model finansowy są wysoce wrażliwe na ten parametr. Przyjęcie innego źródła danych lub zmiana założeń przez WMC, który aktualizuje je w cyklach kwartalnych, może w przyszłości spowodować konieczność dokonania takich odpisów szczególnie, że w przypadku niektórych jednostek operacyjnych analiza ich wartości na podstawie prognozy przepływów pieniężnych wykazuje nadwyżkę o niewielkiej wartości ponad wycenę bilansową.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych środków trwałych przypisanych do ww. ośrodka generującego przepływy (CGU), wobec czego Spółka na dzień 31 grudnia 2023 nie rozpoznała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jednakże niewielka zmiana założeń (głównie cen) powoduje konieczność ujęcia odpisu. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC, wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognozy oraz ceny czy kursu waluty USD/PLN. Zmiana WACC o +7,7 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Zdyskontowane przepływy pieniężne z okresu szczegółowej prognozy w całości przewyższają wartość aktywów należących do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, tym samym stopień wzrostu po okresie prognozy nie ma znaczenia dla przeprowadzanego testu. Spadek zakładanych cen stali (produkt końcowy, ceny Europe rebar) o 4,6 p.p. lub wzrost cen wsadu (ceny N.Europe shredded) o 8,2 p.p. lub spadek kursu USD/PLN o 9,4p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tyt. trwałej utraty wartości aktywów.

Na dzień 31.12.2023 oraz 31.12.2022 r. Spółka nie wykazywała odpisów z tytułu utraty wartości.

Analizy wykonane oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących dalszej utraty wartości. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd. Ujawnienie dotyczące wpływu zawirowań gospodarczo-społecznych i zmian makroekonomicznych wywołanych przez wojnę na Ukrainie na działalność Spółki przedstawione zostało w nocie nr 39.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka kapitalizuje wartość kosztów finansowania zewnętrznego związanego z kredytem inwestycyjnym oraz kosztów akredytyw w wartości środków trwałych w budowie. W 2023 roku Spółka ujęła w wartości środków trwałych w budowie 17 806 tysięcy złotych (w 2022 roku 6 926 tys. zł).

14 Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2022 r.	5 030	19 232	70 687	6 459	101 408
Nabycia	-	183	-	245	428
Reklasyfikacja	-	1 301	-	(1 301)	-
Zbycia/likwidacja	-	(1 526)	-	(15)	(1 541)
Stan na 31.12.2022 r.	5 030	19 190	70 687	5 388	100 295
Stan na 01.01.2023 r.	5 030	19 190	70 687	5 388	100 295
Nabycia	-	-	-	124	124
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Zbycia/likwidacja	-	-	-	(1 300)	(1 300)
Stan na 31.12.2023 r.	5 030	19 190	70 687	4 212	99 119
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2022 r.	-	(16 745)	(70 251)	(4 065)	(91 061)
Amortyzacja za rok	-	(309)	-	(630)	(939)
Reklasyfikacja	-	(76)	(436)	512	-
Zbycia	-	-	-	15	15
Stan na 31.12.2022 r.	-	(17 130)	(70 687)	(4 168)	(91 985)
Stan na 01.01.2023 r.	-	(17 130)	(70 687)	(4 168)	(91 985)
Amortyzacja za rok	-	(485)	-	(376)	(861)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Zbycia/likwidacja	-	-	-	931	931
Stan na 31.12.2023 r.	-	(17 615)	(70 687)	(3 613)	(91 915)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2022 r.	5 030	2 487	436	2 394	10 347
Stan na 31.12.2022 r.	5 030	2 060	-	1 220	8 310
Stan na 01.01.2023 r.	5 030	2 060	-	1 220	8 310
Stan na 31.12.2023 r.	5 030	1 575	-	599	7 204

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2023	31.12.2022
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Znaki towarowe	(70 251)	(70 251)
Oprogramowanie i inne	-	-
	(70 251)	(70 251)

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(729)	(638)
Koszty sprzedaży	(7)	(11)
Koszty ogólnego zarządu	(125)	(290)
	(861)	(939)

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

	31.12.2023	31.12.2022
Dywizja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	5 030	5 030

Wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o jego wartość użytkową. Wyliczenia wartości użytkowej opierają się na prognozie przepływów pieniężnych opierających się na budżetach Zarządu obejmujących okres 10 lat. Przepływy pieniężne poza okres 10 lat są ekstrapolowane w oparciu o szacowaną stopę wzrostu podaną poniżej. Stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla przedsiębiorstw z branży stalowej, w których działają ośrodki generujące przepływy pieniężne.

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej

	31.12.2023	31.12.2022
Stopa dyskontowa	11,15%	9,76%
Stopa wzrostu	2,5%	2,0%

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

Spółka ustaliła, dla CGU do którego przypisana jest wartość firmy, wartość użytkową poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto, w oparciu o zewnętrzne prognozy w zakresie kształtowania się cen złomu oraz pozostałych parametrów. Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywizji surowcowej. Niemniej jednak zdyskontowane przepływy z prognoz są zbliżone do wartości bilansowych, a tym samym zmiana założeń może powodować iż wartość odzyskiwalna będzie poniżej ich wartości bilansowych. Poniżej przedstawiono, zmianę założeń, która spowodowałaby spadek wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC, ilość sprzedanego złomu, kształtowania się kursu USD/PLN oraz wskaźnika wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognozy. Wzrost WACC o +0,1 p.p. lub wzrost kursu USD/PLN o 2,9 p.p. podobnie jak spadek stopy wzrostu po okresie prognozy o -0,2 p.p. powodowałyby, iż wartość odzyskiwalna byłaby niższa niż wartość bilansowa aktywów należących do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Spadek prognozowanej ilości sprzedanego złomu w okresie prognozy o 0,23 p.p. również powodowałby, iż wartość odzyskiwalna byłaby niższa niż wartość bilansowa.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

15 Nieruchomości inwestycyjne

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	125	125
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Stan na 31 grudnia	125	125
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości		
Stan na 1 stycznia	(8)	(6)
Amortyzacja za okres	(2)	(2)
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Stan na 31 grudnia	(10)	(8)
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	117	119
Stan na 31 grudnia	115	117

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

Spółka w 2023 roku rozpoznała 32 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz poniosła 5 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami (w 2022 roku 31 tys. przychodu i 5 tys. kosztów).

16 Aktywa i zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych

	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa długoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	28 645	50 551
Aktywa krótkoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	2 817	6 842
	31 462	57 393
-swapy i opcja na stopę procentową	31 462	57 393

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

w tysiącach

Instytucja	Rodzaj transakcji	Kwota transakcji	Waluta	Wycena na dzień	
				31.12.2023	31.12.2022
mBank S.A.	IRS - swap na stopę procentową	200 000	PLN	5 448	13 879
Santander S.A.	IRS - swap na stopę procentową	240 000	PLN	12 955	28 565
Santander S.A.	IRG - opcja na stopę procentową	30 500	EUR	10 055	7 539
PEKAO S.A.	IRS - swap na stopę procentową	100 000	PLN	3 004	7 410
				31 462	57 393
		w tym:			
		-długoterminowe		28 645	50 551
		-krótkoterminowe		2 817	6 842

Swapy i opcja na stopę procentową na dzień 31.12.2023 oraz 31.12.2022 związane są z wyemitowanymi obligacjami oraz zawartą umową kredytu (więcej szczegółów w nocie nr 26). W związku z tym ich wycena rozpoznawana jest w kosztach finansowych netto, a przepływy z tego tytułu są wykazywane w działalności finansowej.

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

w tysiącach złotych

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

31.12.2023	31.12.2022
991	1 087

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

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

31.12.2023	31.12.2022
-	-
991	1 087
991	1 087

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

Analityka do udziałów w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgową udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1 Madrohut Sp. z o.o.	Kraków	11-04-2014	1 400	991	25,00%	25,00%
Łącznie udziały w jednostkach stowarzyszonych:				991		

	Cognor International Finance Ltd	Madrohut Sp. z o.o.	Razem
01.01.2022	256	1 015	1 271
Udział w wyniku finansowym netto	-	222	222
Likwidacja spółki*	(256)	-	(256)
Dywidenda otrzymana	-	(150)	(150)
31.12.2022	-	1 087	1 087
Udział w wyniku finansowym netto	-	54	54
Dywidenda otrzymana	-	(150)	(150)
31.12.2023	-	991	991

* z tytułu likwidacji Cognor International Finance Ltd Spółka wykazała w pozostałych zyskach/stratach netto kwotę zysku w wysokości 319 tys. (patrz nota nr 8)

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

18 Inwestycje

w tysiącach złotych

Inwestycje krótkoterminowe**a) w jednostkach powiązanych**

Pożyczki udzielone

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	31.12.2023	31.12.2022
	220 657	30 133
	220 657	30 133
	1	65
	1	65
	220 658	30 198

W ramach inwestycji krótkoterminowych do jednostek powiązanych Spółka prezentuje pożyczki udzielone:

a) do jednostki dominującej Cognor Holding S.A. w dniu 23 listopada 2022 r. (oprocentowanie 9% p.a.), z limitem do 30.000 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitał wyniósł 30.000 tys. zł, a naliczone odsetki 229 tys. zł (31 grudnia 2022 r. kapitał 30 000 tys. zł i naliczone odsetki 133 tys. zł)

b) do jednostki dominującej Cognor Holding S.A. w dniu 12 maja 2023 r. (oprocentowanie 10% p.a.), z limitem do 209 133 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitał wyniósł 179 133 tys. zł, a naliczone odsetki 11 295 tys. zł

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

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	4 514	6 400	(27 843)	(17 988)	(23 329)	(11 588)
Wartości niematerialne	2 969	4 120	(293)	(386)	2 676	3 734
Nieruchomości inwestycyjne	657	653	-	-	657	653
Inwestycje	-	-	(2 190)	(26)	(2 190)	(26)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	(5 978)	(10 905)	(5 978)	(10 905)
Zapasy	11 414	5 831	(91)	-	11 323	5 831
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	6	(17 156)	(13 349)	(17 156)	(13 343)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	22 390	22 035	-	-	22 390	22 035
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	2 813	2 610	-	-	2 813	2 610
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	405	566	-	-	405	566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 750	10 584	-	-	4 750	10 584
Pozostałe (art. 15e)	-	-	577	529	577	529
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych	287	287	-	-	287	287
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	-	-	-	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 199	53 092	(52 974)	(42 125)	(2 775)	10 967
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	33 969	28 875	(24 982)	(11 852)	8 987	17 023
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	16 230	24 217	(27 992)	(30 273)	(11 762)	(6 056)
Kompensata	(50 199)	(42 125)	50 199	42 125		
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	10 967	(2 775)	-		

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

			Podatek	31.12.2023
	01.01.2023	Rozpoznane w wyniku finansowym	odroczone ujęty przez kapitał	
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(11 588)	(11 741)	-	(23 329)
Wartości niematerialne	3 734	(1 058)	-	2 676
Nieruchomości inwestycyjne	653	4	-	657
Inwestycje	(26)	(2 164)	-	(2 190)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(10 905)	4 927	-	(5 978)
Zapasy	5 831	5 492	-	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(13 343)	(3 813)	-	(17 156)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	22 035	355	-	22 390
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	2 610	203	-	2 813
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	566	(161)	-	405
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 584	(5 834)	-	4 750
Pozostałe (art.15e)	529	48	-	577
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	287	-	-	287
Ulga B+R	-	-	-	-
	10 967	(13 742)	-	(2 775)

			Podatek	31.12.2022
	01.01.2022	Rozpoznane w wyniku finansowym	odroczone ujęty przez kapitał	
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(7 089)	(4 499)	-	(11 588)
Wartości niematerialne	9 823	(6 089)	-	3 734
Nieruchomości inwestycyjne	649	4	-	653
Inwestycje	(1)	(25)	-	(26)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(3 331)	(7 574)	-	(10 905)
Zapasy	3 794	2 037	-	5 831
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 035)	(6 308)	-	(13 343)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	20 134	1 901	-	22 035
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	3 133	(523)	-	2 610
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	728	(162)	-	566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 399	7 185	-	10 584
Pozostałe (art.15e)	3 145	(2 616)	-	529
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	347	(60)	-	287
Ulga B+R	-	-	-	-
	27 696	(16 729)	-	10 967

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

20 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Materiały	130 857	196 043
Półwyroby i produkcja w toku	143 431	44 920
Wyroby gotowe	153 772	263 059
Towary	24 060	28 319
	452 120	532 341

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Stan na początek okresu	(11 080)	(12 534)
Utworzenie	(23 194)	(880)
Wykorzystanie	-	2
Rozwiązanie	4 924	2 332
Stan na koniec okresu	(29 350)	(11 080)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 29 350 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 11 080 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim niskiej rotacji wybranych materiałów, w tym głównie części zamiennych oraz odpisu wyrobów gotowych do cen sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

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

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 1 224 435 tys. złotych (w 2022: 1 631 913 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2023 zapasy o wartości 213 224 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia obligacji oraz kredytu inwestycyjnego (31 grudnia 2022 r.: 219 932 tys. zł).

21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności długoterminowe

a) od jednostek powiązanych

b) od pozostałych jednostek

Kaucje

Czynne rozliczenia międzyokresowe*

	31.12.2023	31.12.2022
	-	-
	15 417	13 971
Kaucje	573	474
Czynne rozliczenia międzyokresowe*	14 844	13 497
	15 417	13 971

* Koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. Uruchomienie kredytu nastąpi w 2024 roku i docelowo koszty uruchomienia zostaną uwzględnione w ramach zobowiązań, które spłacane będą długoterminowo.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*

b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

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

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na poczet środków trwałych***

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Należności faktoringowe

Opłaty wstępne z tyt. leasingu

Pozostałe należności

	31.12.2023	31.12.2022
	36 329	26 165
	1 198	1 120
	35 131	25 045
	349 630	368 530
	131 532	183 655
	86	453
	103 504	79 988
	4 395	9 162
	80 893	65 941
	1 332	1 253
	16 892	25 995
	9 048	923
	1 948	1 160
	385 959	394 695

* Usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - szczegóły w nocie nr 36

** w ramach tej pozycji Spółka ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 (31 grudnia 2023: 52 563 tys., 31 grudnia 2022: 42 245 tys. zł) - szczegóły nota nr 7, ujęte w tej pozycji należności z tyt. VAT na 31 grudnia 2023 r. wyniosły 49 733 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 36 412 tys. zł)

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i na 31 grudnia 2022 r. należności krótkoterminowe nie były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. Spółka była stroną umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) należności handlowych od jednostek pozostałych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
-oddział HSJ	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	5 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Santander S.A.	98 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Pekao Faktoring	30 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal i			120 000	
Złomrex	czas nieokreślony	KUKE S.A.	tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	62 000 tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	Santander S.A.	62 000 tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	Alior Bank S.A.	40 000 tys. zł	pełny

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W związku z tym, iż Spółka utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w sprawozdaniu finansowym Spółki, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2023 r. wynosiły 16 892 tys. zł, na dzień 31.12.2022 r. wynosiły 25 995 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości 90% została wyłączona ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem od jednostek pozostałych	319 805	375 541
Należności objęte faktoringiem pełnym	(188 273)	(191 886)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	131 532	183 655
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	16 892	25 995

22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	35 610	187 488
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	79 107	145 529
Środki pieniężne w kasie	178	171
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 017	-
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w	115 912	333 188
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(46)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	115 912	333 142

Na dzień 31 grudnia 2023 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: akredytywę o wartości 37 381 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 112 056 tys. zł) wystawioną w związku z realizacją inwestycji w Siemianowicach Śląskich oraz blokada na rachunku w związku z kredytem inwestycyjnym Santander w kwocie 40 706 tys. zł (31 grudnia 2022 r. 25 890 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 1 020 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 7 583 tys. zł).

23 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
Wartość netto na 1 stycznia	6 971	6 993
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja w okresie	(22)	(22)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	6 949	6 971

Wartość zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

	31.12.2023	31.12.2022
	1 541	1 545

w tym wartość praw do użytkowania aktywów

	2023	2022
Wartość netto na 1 stycznia	6 971	6 993
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja za okres	(22)	(22)
Wartość netto na 31 grudnia	6 949	6 971

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Spółka podjęła decyzję o sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu nieruchomości położonej w Chorzowie. W dniu 21 grudnia 2022 roku została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży. W dniu 27 lipca 2023 r. wpłynęło do Spółki wiążące wezwanie przez kupującego do zawarcia umowy przyrzeczonej. Warunkowa umowa sprzedaży została zawarta 28 listopada 2023 roku. W dniu 2 stycznia 2024 roku gmina Chorzów skorzystała z prawa pierwokupu i dokonała zakupu przedmiotowego prawa wieczystego użytkowania gruntu za cenę 7 467 tys. zł (netto). Wartość netto aktywa na dzień 31 grudnia 2023 wynosiła 6 949 tys. zł, natomiast zdyskontowane płatności związane z opłatami wieczystego użytkowania gruntów (zgodnie z MSSF16) wynosiły 1 541 tys. zł. Zysk na sprzedaży powyższego aktywa w wysokości 2 059 tys. zł zostanie rozpoznany w 2024 roku.

W 2023 roku Spółka poniosła 22 tys. zł kosztów amortyzacji przedmiotowego aktywa (2022 r.: 22 tys. zł), rozpoznała 87 tys. zł kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania (2022 r.: 88 tys.), oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 173 tys. zł (2022 r.: 154 tys. zł).

24 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 120 794 667 akcji zwykłych (2022 r.: 120 794 667) o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco

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

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

25 Zobowiązania z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingów - część długoterminowa

Zobowiązania z tytułu leasingów - część krótkoterminowa

31.12.2023	31.12.2022
102 490	92 482
23 733	21 528
126 223	114 010

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych

	Płatności z tytułu leasingu 2023	Odsetki 2023	Kapitał 2023	Płatności z tytułu leasingu 2022	Odsetki 2022	Kapitał 2022
O okresie spłaty poniżej jednego roku	30 399	6 666	23 733	26 955	5 427	21 528
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu	81 466	17 252	64 214	79 305	15 830	63 475
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	116 774	78 498	38 276	70 648	41 641	29 007
	228 639	102 416	126 223	176 908	62 898	114 010

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Spółka poniosła w 2023 roku koszty z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 krótkoterminowych oraz niskocennych w wysokości 4 301 tys. zł (w 2022 roku: 4 756 tys. zł).

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu zadłużenia z tytułu leasingów*w tysiącach złotych***Bilans otwarcia**

Spłata zobowiązania głównego

Zawarcie umów leasingowych

Płatność odsetek

Naliczenie odsetek

Rozliczone opłaty wstępne

Różnice kursowe

Bilans zamknięcia

	31.12.2023	31.12.2022
	114 010	111 584
	(29 457)	(22 114)
	39 163	24 588
	(7 418)	(6 329)
	7 620	6 329
	4 220	-
	(1 915)	(48)
	126 223	114 010

Analiza umów leasingowych

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	11 795	6 561	2019-01	2028-10	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
PKO Leasing S.A.	8 659	3 689	2019-03	2029-09	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	9 128	2 943	2019-04	2028-08	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Alior Leasing Sp. z o.o.	3 946	876	2018-01	2029-04	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Santander Leasing S.A.	1 623	621	2018-12	2026-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Millenium Leasing S.A.	2 659	1 115	2021-05	2027-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Scania Leasing S.A.	2 275	720	2021-07	2028-08	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pozostali finansujący	1 970	745	2019-10	2028-08	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	28 500	-	n/d	2096	5,66% - 9,7%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	26 102	3 820	1997-04	2030-12	6,50%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	5 833	2 643	2006-05	2028-06	3,65%-9,96%	brak zabezpieczeń
Razem	102 490	23 733				

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

26 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawiono w nocie 29.

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2023	31.12.2022
a) do jednostek powiązanych	98 266	-
Pozostałe pożyczki	98 266	-
b) do pozostałych jednostek	187 879	235 045
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	99 108	116 144
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	79 402	118 901
Pozostałe pożyczki	9 369	-
	286 145	235 045
Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2023	31.12.2022
a) do jednostek powiązanych	77 567	32 796
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	9 663	32 796
Pozostałe pożyczki	67 904	-
b) do pozostałych jednostek	61 211	48 891
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	15 320	2 426
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	44 698	46 449
Pozostałe pożyczki	1 193	16
	138 778	81 687
Kredyt w rachunku bieżącym	-	46

Umowa kredytowa

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding S.A. jako gwarantem, a Banco Santander S.A. jako wyłącznym organizatorem, agentem oraz kredytodawcą oraz Santander Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczeń, stroną hedgingu oraz bankiem wystawiającym akredytywę, na podstawie której Cognor S.A. udostępniony został kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. Kredyt ten przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z zawartą przez Cognor S.A. z Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. umową dostawy kompletnej linii produkcyjnej do wytwarzania prętów gorącowalcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler).

Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 21 grudnia 2031 r., przy czym okres spłaty rozpocznie się po zakończeniu okresu dostępności, który wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy kredytowej. Wysokość oprocentowania kredytu stanowić będzie suma odpowiedniej stawki WIBOR lub EURIBOR oraz marży, a odsetki naliczane będą w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą m.in. gwarancja Cognor Holding S.A., zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji, hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja, przelew wierzytelności z umów związanych z inwestycją oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A. Wyplata kredytu uzależniona jest od spełnienia standardowych warunków zawieszających. Umowa przewiduje objęcie 80% wartości finansowania gwarancją spłaty wystawioną przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKES S.A.).

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W związku ze zmianą budżetu projektu inwestycyjnego Cognor S.A. re negocjował umowę kredytu inwestycyjnego z Banco Santander S.A. i podpisał w dniu 8 lutego 2024 r. aneks do umowy kredytowej w wyniku czego podwyższona została kwota kredytu terminowego do 35 700 tys. EUR oraz 360 400 tys. zł (zwiększenie o dodatkowe 5 200 tys. EUR oraz 120 400 tys. zł). Finansowaniem zostały objęte dodatkowe umowy tj. umowa dostawy i montażu z dnia 29 stycznia 2024 roku, na mocy której Daniela & C. Officine Meccaniche S.p.a. zobowiązało się dostarczyć i zainstalować w zakładzie produkcyjnym Cognor S.A. w Siemianowicach Śląskich nową stację uzdatniania wody oraz umowa o dostawę, montaż i uruchomienie magazynu do automatycznego składowania typu MAT99 zawartej przez Cognor S.A. z Matter SRL w dniu 26 października 2022 r. Ostateczny termin spłaty wydłużony został do 31 grudnia 2033, oprocentowanie oparte będzie o WIBOR/EURIBOR 6M powiększone o marżę, a spłaty będą odbywały się równomiernie począwszy od czerwca 2025 w okresach półrocznych.

W dniu 15 marca 2022 roku Spółka uruchomiła pierwszą transzę w wysokości 12 865 tys. EUR. W dniu 12 maja 2022 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę w wysokości 61 502 tys. PLN. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 31 grudnia 2023 r. 114 428 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 118 570 tys. zł).

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

Emisja obligacji korporacyjnych

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

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

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 31 grudnia 2023 roku wyniosło 124 100 tys. zł (31 grudnia 2022: 165 350 tys. zł).

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

W dniu 15 stycznia 2024 roku Spółka wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2024 o wartości 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 stycznia 2029 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji.

Środki pozyskane z emisji ww. obligacji posłużyły na spłatę obligacji serii 1/2021 w dniu 15 stycznia 2024 roku.

Pożyczki

W dniu 15 maja 2023 roku Spółka otrzymała pożyczkę od Cognor Holding S.A. w wysokości 100 000 tys. zł na prowadzone przez Spółkę inwestycje. Środki te zostały pozyskane przez Cognor Holding S.A. w wyniku emisji obligacji zamiennych na akcje. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR 6M + marża. Cognor S.A. zgodziła się pokryć koszty jakie Cognor Holding S.A. poniósł w związku z emisją obligacji. Termin spłaty pożyczki pokrywa się ze spłatą obligacji zamiennych na akcje przez Cognor Holding S.A. i został określony na 8 marca 2030 roku i wtedy zostanie spłaconą całość kapitału. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki na 31 grudnia 2023 roku wyniosło 100 646 tys. zł (kapitał 100 000 tys. zł, odsetki naliczone 2 640 tys. zł, pomniejszone o rozliczane koszty uruchomienia w wysokości 1 994 tys. zł)

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 14 czerwca 2023 roku Spółka 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 oraz przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki na 31 grudnia 2023 wyniosło 50 000 tys. zł kapitał oraz 397 tys. naliczone odsetki.

W dniu 18 lipca 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z BMD Sp. z o.o. w limicie do 15 000 tys. zł oprocentowaną w wysokości 10% w skali roku. Limit zadłużenia z tytułu pożyczki ustalony został do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki na 31 grudnia 2023 wyniosło 15 000 tys. zł kapitał oraz 127 tys. naliczone odsetki.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z Alior Leasing Sp. z o.o. na zakup ramienia elektrody w wysokości 281 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o EURIBOR 1M + marża, a termin spłaty ustalony został na 25 marca 2028 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki wyniosło na 31 grudnia 2023 roku 1 073 tys. zł.

W dniu 8 września 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z mLeasing S.A. na sfinansowanie instalacji fotowoltaicznej w wysokości 13 002 zł. Wyplacona dotychczas została pierwsza transza w wysokości 9 489 tys. zł, druga transza w wysokości 3 513 tys. zł zostanie wyplacona po oddaniu instalacji do użytkowania. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o WIBOR 1M + marża, a ostateczny termin spłaty ustalony został na 14 stycznia 2031 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki wyniosło na 31 grudnia 2023 roku 9 489 tys. zł.

Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneksem nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneksem nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Aneksem nr 3 z 24 lipca 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2024 r. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 48 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 3 września 2021 r. umowę z bankiem Santander S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 20 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązuje do dnia 3 września 2023 r. Aneksem nr 2 z dnia 1 września 2023 wydłużono okres obowiązywania kredytu do 12 stycznia 2024 r. Aneksem nr 3 z dnia 11 stycznia 2024 r. wydłużono okres obowiązywania kredytu do 30 stycznia 2026 roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 28 września 2021 podpisała umowę z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 34 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża. Umowa obowiązuje do dnia 14 września 2023 r. Aneksem nr 1 z dnia 6 września 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do dnia 11 września 2025 r. Aneksem nr 2 z dnia 6 października 2023 r. zmieniono bazę oprocentowania na WIBOR ON PLN oraz ESTR ON EUR. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 51 000 tys. zł oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 34 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka podpisała w dniu 30 września 2022 roku umowę kredytową z Alior Bank S.A. w PLN z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Okres wykorzystania kredytu upływa 28 września 2026 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 40 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 31 grudnia 2023 r. w wysokości 0 tys. zł.

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	114 428	15 320	24 135	24 517	50 456
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	124 100	44 698	79 402	-	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	9 663	9 663	-	-	-
Pozostałe pożyczki	176 732	69 097	2 817	2 829	101 989
	424 923	138 778	106 354	27 346	152 445

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	118 570	2 426	25 810	25 810	64 524
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	165 350	46 449	79 067	39 834	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	32 796	32 796	-	-	-
Pozostałe pożyczki	16	16	-	-	-
	316 778	81 733	104 877	65 644	64 524

Zmiany zadłużenia

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Bilans otwarcia na 1 stycznia 2023	316 778	32 796	165 350	118 616	16
Splata zobowiazania glownego*	(63 209)	(22 991)	(40 000)	(46)	(172)
Umorzenie zobowiazania	-	-	-	-	-
Zaciagniecie zobowiazania	173 649	-	-	-	173 649
Platnosc odsetek	(34 440)	(2 680)	(16 130)	(8 842)	(6 788)
Naliczenie odsetek	35 166	2 538	13 949	8 698	9 981
Rozliczenie kosztow emisji/provizji	1 459	-	931	422	106
Roznice kursowe	(4 480)	-	-	(4 420)	(60)
Bilans zamknienia na 31 grudnia 2023	424 923	9 663	124 100	114 428	176 732

* W kredytach i pozyczkach zabezpieczonych na majatku, Spolka w pozycji splata zobowiazania glownego prezentuje per saldo splate zobowiazania z tyt. kredytu w rachunku biezacym

** W kredytach i pozyczkach zabezpieczonych na majatku, Spolka w pozycji zaciagniecie zobowiazania prezentuje per saldo zaciagniecie zobowiazania z tyt. kredytu w rachunku biezacym

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Analiza umów dotyczących pożyczek/kredytów i innych instrumentów dłużnych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje korporacyjne	79 402	44 698	obligacje korporacyjne w PLN seria 1/2021	2021.07.21	2026.07.15	WIBOR 6M + marża	<ul style="list-style-type: none"> - poręczenie Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.; - hipoteka umowna łączna na określonych nieruchomościach stanowiących własność lub będących w użytkowaniu wieczystym Cognor S.A.; - zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw (przedsiębiorstwie) Cognor S.A., Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k. - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (część zapasów) należących do Cognor S.A. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Spółki Cognor S.A., Cognor Holding S.A. oraz Cognor Holding S.A. Sp. k.
Banco Santander S.A.	99 108	15 320	kredyt inwestycyjny	2021.12.21	2031.12.21	WIBOR 6M + marża EURIBOR 6M + marża	<ul style="list-style-type: none"> - gwarancja Cognor Holding S.A., - zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji, - hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja, - przelew wierzytelności z umów związanych z inwestycją, - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A.
Cognor Holding S.A.	98 266	2 380	pożyczka	2023.05.15	2030.03.08	WIBOR 6M + marża	brak zabezpieczeń

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Cognor Holding S.A.	-	9 663	weksle	03.01.2022 i 16.05.2022	2023.12.31	9,00%	brak zabezpieczeń
BMD Sp. z o.o.	-	65 524	pożyczka - limit 50 000 tys. zł pożyczka - limit 15 000 tys. zł	2023.06.14 2023.07.18	2024.12.31	10,00%	brak zabezpieczeń
Alior Leasing Sp. z o.o.	844	229	pożyczka	2023.04.21	2028.03.25	EURIBOR 1M + marża	-zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki (ramię elektrody), -weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
mLeasing S.A.	8 525	964	pożyczka	2023.09.08	2031.01.14	WIBOR 1M + marża	-zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki (instalacja fotowoltaiczna), -weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, -cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu
	286 145	138 778					

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2023	31.12.2022
a) do jednostek powiązanych	20 176	31 755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 120	8 053
Rozliczenia międzyokresowe kosztów*	5 056	23 702
b) do pozostałych jednostek	430 691	405 712
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	267 764	295 242
Zobowiązania odsetkowe	290	283
Zobowiązania inwestycyjne	109 360	21 344
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług**	7 266	7 771
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	26	26
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego***	16 749	46 267
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 185	10 528
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	15 710	11 536
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące zakupu energii kolorowej	2 101	12 158
Pozostałe zobowiązania	2 240	557
	450 867	437 467

* w rozliczeniach międzyokresowych kosztów na koniec 2023 roku Spółka prezentuje rezerwę na premię dla Zarządu w wysokości 5 056 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 23.115 tys. zł). Program motywacyjny dla Zarządu przewiduje limit premii dla Zarządu na poziomie 300% wynagrodzenia stałego Zarządu otrzymanego za dany rok, jednakże ostateczna decyzja w kwestii wypłaty premii dla Zarządu podlega ocenie Rady Nadzorczej i zostanie przeprowadzona po zbadaniu sprawozdania finansowego

**zaliczki z 31 grudnia 2022 zostały zrealizowane w 2023 roku i ujęty został przychód ze sprzedaży w 2023 roku

***w pozycji tej na 31 grudnia 2023 Spółka prezentuje Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w wysokości 2 197 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 30 238 tys. zł) wynikający z ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r., w związku z transakcjami sprzedaży energii jakie Spółka przeprowadziła w 2023 i 2022 roku

28 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2023	31.12.2022
<i>w tysiącach złotych</i>		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	13 054	11 878
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 755	1 863
	14 809	13 741

Świadczenia pracownicze

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

	2023	2022
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,10%	6,80%
Przyszły wzrost płac	5,0%-30,0%	4,5-13,7%

COGNOR S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Na 1 stycznia 2022 r.	4 782	11 700	16 482
Koszty bieżącego zatrudnienia	365	1 099	1 464
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Koszty odsetek	182	425	607
Świadczenia wypłacone	(495)	(1 846)	(2 341)
Rozwiązanie rezerw	-	(207)	(207)
Zyski/(straty) aktuarialne, w tym:	(628)	(1 636)	(2 264)
- koszty założeń aktuarialnych ex post	332	(187)	145
- zmiany założeń demograficznych	63	1	64
- zmiany założeń finansowych	(1 023)	(1 450)	(2 473)
Na 31 grudnia 2022 r.	4 206	9 535	13 741
Na 1 stycznia 2023 r.	4 206	9 535	13 741
Koszty bieżącego zatrudnienia	313	1 001	1 314
Koszty odsetek	264	607	871
Świadczenia wypłacone	(1 155)	(1 728)	(2 883)
Zyski/(straty) aktuarialne, w tym:	750	1 016	1 766
- koszty założeń aktuarialnych ex post	247	(145)	102
- zmiany założeń demograficznych	(175)	(62)	(237)
- zmiany założeń finansowych	678	1 223	1 901
Na 31 grudnia 2023 r. , w tym:	4 378	10 431	14 809
- do 1 roku	448	1 307	1 755
- powyżej 1 roku do 5 lat	1 386	4 370	5 756
- powyżej 5 lat	2 544	4 754	7 298

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

	<i>w tysiącach złotych</i>					
	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia			
	Spadek	Wzrost	Spadek	%	Wzrost	%
<i>Na 31 grudnia 2023 r.</i>						
Stopa dyskonta	0,50%	0,50%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			144	3,3%	(169)	-3,9%
-nagrody jubileuszowe			234	2,2%	(349)	-3,3%
Przyszły wzrost płac	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			(313)	-7,1%	311	7,1%
-nagrody jubileuszowe			(586)	-5,6%	505	4,8%
Rotacja pracowników	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			236	5,4%	(245)	-5,6%
-nagrody jubileuszowe			593	5,7%	(662)	-6,3%

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

29 Instrumenty finansowe**Klasyfikacja instrumentów finansowych****Aktywa**

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

**Aktywa według
sprawozdania z sytuacji***a) Aktywa trwałe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

b) Aktywa obrotowe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

Należności (poza zaliczkami i
należnościami z tyt. podatków i
Należności handlowe podlegające
faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów) - pożyczki i weksle

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
	-	28 645	28 645
	-	28 645	28 645
	469 386	19 709	489 095
	-	2 817	2 817
	132 816	-	132 816
	-	16 892	16 892
	220 658	-	220 658
	115 912	-	115 912
	469 386	48 354	517 740

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

**Aktywa według
sprawozdania z sytuacji***a) Aktywa trwałe*

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

b) Aktywa obrotowe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

należnościami z tyt. podatków i
ubezpieczeń)

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje - pożyczki

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

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

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania inwestycyjne

Ogółem

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
	286 145	-	286 145
	286 145	-	286 145
	531 312	-	531 312
	138 778	-	138 778
	392 534	-	392 534
	817 457	-	817 457

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

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

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Kredyt w rachunku bieżącym

inne zobowiązania (z wyjątkiem

zobowiązań z tytułu podatków i

ubezpieczeń)

Ogółem

	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
	235 045	-	235 045
	235 045	-	235 045
	406 655	-	406 655
	81 687	-	81 687
	46	-	46
	324 922	-	324 922
	641 700	-	641 700

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwa

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

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

	Stan na 31 12.2023 r.			Stan na 31 12.2022 r.		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe						
Aktywa z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-	31 462	-	-	57 393	-
Należności faktoringowe	-	16 892	-	-	25 995	-
Ogółem	-	48 354	-	-	83 388	-
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Ogółem	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny), która wynosi na 31 grudnia 2023: 225 636 tys. zł (31 grudnia 2022: 118 586 tys. zł)
- Zobowiązania z tytułu weksli oraz pożyczek o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania (poziom 3), która wynosiła na 31 grudnia 2023: 75 187 tys. zł (31 grudnia 2022: 32 796 tys. zł)
- Zobowiązanie z tytułu obligacji korporacyjnych wyemitowanych w 2021 roku – z uwagi na fakt, iż obligacje są obligacjami notowanymi na rynku Catalyst wartość godziwą obligacji ustalono na podstawie transakcji zawieranych w okolicy dnia bilansowego. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2023 wyniosła 120 000 tys. zł (31 grudnia 2022: 160 000 tys. zł - poziom 1 wyceny).

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i instrumentów dłużnych

W walucie EUR	razem
-	-
-	-

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek i instrumentów dłużnych

W walucie EUR	Razem
-	-
-	-

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
139 148	844	-	139 992
(75 497)	-	-	(75 497)
(62 617)	(8 159)	-	(70 776)
1 034	(7 315)	-	(6 281)

Na dzień 31.12.2022 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 10% względem walut obcych spowodowałyby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2022 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2023

31.12.2022

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%	Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%
(628)	628	(628)	628
(6 197)	6 197	(6 197)	6 197

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Spółka na 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 posiada zdecydowaną większość zobowiązań finansowych opartych na stopie WIBOR (obligacje korporacyjne, połowa kredytu inwestycyjnego). Połowa kredytu inwestycyjnego oparta jest o EURIBOR. Zdecydowana część leasingów oparta jest na stopie WIBOR.

Profil podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe
Zobowiązania finansowe

31.12.2023	31.12.2022
220 658	30 198
(142 085)	(94 837)
78 573	(64 639)

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe
Zobowiązania finansowe

31.12.2023	31.12.2022
31 462	57 393
(409 061)	(335 905)
(377 599)	(278 512)

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 i na dzień 31 grudnia 2022 r. wzrost/(spadek) stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności kursy walut, pozostają niezmiennie. Analiza za 2022 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych	Zysk/(strata)		Kapitał własny	
	Wzrost	Spadek	Wzrost	Spadek
	o 2 %	o 2 %	o 2 %	o 2 %
31.12.2023	(7 552)	7 552	(7 552)	7 552
31.12.2022	(5 570)	5 570	(5 570)	5 570

Ryzyko kredytowe

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

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Ponadto Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności oraz faktoring pełny (szczegóły w notcie nr 21).

Środki pieniężne w podziale na instytucje finansowe

	31.12.2023	31.12.2022
mBank S.A.	31 308	155 931
Santander S.A.	82 763	169 729
ING Bank Śląski S.A.	1	512
Pekao S.A.	504	6 157
BOŚ S.A.	2	6
Millenium S.A.	11	18
Alior Bank S.A.	128	664
	114 717	333 017

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	48 354	83 388
Należności wg zamortyzowanego kosztu	132 816	185 228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 912	333 188
	297 082	601 804

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

Wartość brutto w tysiącach złotych	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Nieprzeterminowane	1 198	1 120	84 628	138 147
Przeterminowane	-	-	72 901	69 699
1-30 dni	-	-	39 290	39 453
31-90 dni	-	-	5 409	5 190
91-180 dni	-	-	1 352	15 939
181-365 dni	-	-	2 704	297
powyżej 1 roku	-	-	24 146	8 820
	1 198	1 120	157 529	207 846

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Utrata wartości*w tys. zł*

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Nieprzeterminowane	-	-	(143)	(567)
Przeterminowane	-	-	(25 768)	(23 171)
1-30 dni	-	-	-	-
31-90 dni	-	-	(724)	(63)
90-180 dni*	-	-	(489)	(15 166)
181-365 dni	-	-	(1 713)	(49)
powyżej 1 roku	-	-	(22 842)	(7 893)
	-	-	(25 911)	(23 738)

Wartość netto*w tys. zł*

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Nieprzeterminowane	1 198	1 120	84 485	137 580
Przeterminowane	-	-	47 133	46 528
1-30 dni	-	-	39 290	39 453
31-90 dni	-	-	4 685	5 127
90-180 dni	-	-	863	773
181-365 dni	-	-	991	248
powyżej 1 roku	-	-	1 304	927
	1 198	1 120	131 618	184 108

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

<i>w tys. zł</i>	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu	-	-	(23 738)	(8 109)
Utworzenie*	-	-	(3 457)	(17 200)
Wykorzystanie	-	-	70	386
Rozwiązanie	-	-	1 214	1 185
Stan na koniec okresu	-	-	(25 911)	(23 738)

* w tej pozycji w 2022 roku Spółka prezentuje odpis/utworzenie odpisu nie wynikające z trudności płatniczych klienta, a w związku z faktem, iż klient nie odebrał zakontraktowanego towaru, Spółka wystawiła noty obciążeniowe i objęła je odpisem w wysokości 15.123 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. odpis w wysokości 611 tys. zł dotyczył należności w koszyku nr 2 (31 grudnia 2022: 594 tys. zł), natomiast 25 300 tys. zł dotyczyło należności z koszyka nr 3 (31 grudnia 2022: 23 144 tys. zł).

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

Należności brutto z koszyka nr 2 wynosiły na 31 grudnia 2023 roku 133 427 tys. zł (31 grudnia 2022 roku: 185 822 tys. zł), natomiast należności brutto z koszyka nr 3 wynosiły na 31 grudnia 2023 roku 25 300 tys. zł (31 grudnia 2022 roku: 23 144 tys. zł) i rozpoznano na nich odpis w pełnej wysokości.

Ryzyko utraty płynności

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
[1] Aktywa obrotowe	1 189 128	1 320 352
[2] Zobowiązania krótkoterminowe	619 339	546 834
[3] Wskaźnik bieżącej płynności [1]/[2]	1,92	2,41

Spółka w grudniu 2021 podpisała umowę o kredyt inwestycyjny długoterminowy, co w połączeniu z wyemitowanymi obligacjami (5-letnie) stanowi stabilne źródło finansowania długoterminowego. W styczniu 2024 Spółka dokonała emisji nowych obligacji (5 letnie), które zastąpiły poprzednie z datą zapadalności 2026. Ponadto w lutym 2024 na skutek aneksu do umowy kredytowej zwiększyła wartość kredytu inwestycyjnego co dodatkowo zwiększa finansowanie długoterminowe.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2023 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Inne zobowiązania oprocentowane	175 833	250 225	92 664	20 942	20 958	115 661
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	15 120	15 120	15 120	-	-	-
	190 953	265 345	107 784	20 942	20 958	115 661

Na dzień 31.12.2022 r.

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

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2023 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	126 223	228 639	30 399	44 461	37 005	116 774
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	249 090	348 494	109 281	135 137	39 343	64 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	377 414	377 414	377 414	-	-	-
	752 727	954 547	517 094	179 598	76 348	181 507

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2022 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	114 010	166 782	26 955	45 243	23 936	70 648
Kredyt w rachunku bieżącym	46	46	46	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	283 982	371 701	64 889	143 126	82 985	80 701
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	316 869	316 869	316 869	-	-	-
	714 907	855 398	408 759	188 369	106 921	151 349

Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Spółka monitoruje wskaźniki monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2023	31.12.2022
[1] Zadłużenie ogółem (zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	1 029 137	892 937
[2] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 912	333 188
[3] Zadłużenie netto: [1]-[2]	913 225	559 749
[4] Kapitał własny ogółem	1 292 766	1 164 311
[5] Kapitał ogółem: [3]+[4]	2 205 991	1 724 060
Wskaźnik zadłużenia [3]/[5]	41,4%	32,5%

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

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

30 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń udzielonych spółkom powiązanym:

Na dzień 31 grudnia 2023 i 31 grudnia 2022 r. Spółka udzielała poręczenia w postaci weksli in blanco dla Cognor Holding S.A. na zakup udziałów w JAP Industries s.r.o. i SPED-EX Trinec s.r.o. w do wysokości 11 820 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 10 875 tys. zł) z terminem do 16 stycznia 2024 r. oraz 11 820 tys. zł (31 grudnia 2022 r.: 10 875 tys. zł) z terminem do 16 stycznia 2025 r.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Otrzymane poręczenia od spółek powiązanych i pozostałych instytucji:

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	obligacje	kredyty	faktoring	inne	Razem
Spółka:					
Cognor Holding S.A.	-	-	60 000	34	60 034
Cognor Holding S.A., Cognor Holding S.A. Sp.k.	120 000	372 614*	-	-	492 614
KUKE	-	298 091**	-	-	298 091
	120 000	670 705	60 000	34	850 739

* poręczenie otrzymane z Cognor Holding S.A. i Cognor Holding S.A. Sp.k. jest do wysokości długu i dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości pełnego kredytu tj. 240 mln zł oraz 30,5 mln EUR (łącznie 372 614 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 117 438 tys. zł

** poręczenie otrzymane z KUKE jest do wysokości 80% długu i również dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości 80% kredytu tj. 192 mln zł oraz 24,4 mln EUR (łącznie 298 091 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 117 438 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

31 Przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne

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

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)	219 790
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich- Siemianowice Śl.)	18 058
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	40 176
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	5 453
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 469
Wykonawca (Siemianowice Śl.)	568
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)	97
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)	241
Nadzór inwestorski (Siemianowice Śl.)	562
Wciągarka do prostownicy (Siemianowice Śl.)	917
Wóz przerzutowy (Siemianowice Śl.)	210
Transformator 25 MVA 1szt (Siemianowice Śl.)	2 600
Tokarki (Siemianowice Śl.)	2 358
Elektryka i automatyka (Kraków)	957
Prace budowlano instalacyjne (Kraków)	747
4 suwnice (Kraków)	529
Montaż pieca (Kraków)	611
Montaż urządzeń (Kraków)	1 631
Projekt zabudowy (Kraków)	103
Montaż grupy wstępnej (Kraków)	95
Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)	6 810
Szlifierka (Kraków)	1 732
Maszyna wytrzymałościowa (Kraków)	618

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

3 wozy żuźlowe (Gliwice)	2 035
System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)	82
Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)	1 367
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	16 609
System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola)	10 110
Linia do ulepszania prętów (Stalowa Wola)	748
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)	2 281
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)	742
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)	2 148
Suwnica wsadowa 60t (Stalowa Wola)	1 512
Podajnik do drutu (Stalowa Wola)	878
Piec do wyżarzania zmiękczającego (Stalowa Wola)	343
Fundament pod prostownicę skośnorolkową (Stalowa Wola)	1 470
	348 657

32 Wpływ spraw klimatycznych/ środowiskowych na działalność Spółki

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

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

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

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

33 Projekty badawcze i dotacje

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

Nazwa projektu	Data umowy	Całkowity koszt projektu (tys. zł)	Przyznana kwota dofinansowania (tys. zł)
a) Opracowanie innowacyjnej technologii recyklingu niskojakościowych odpadów poprodukcyjnych z miedzi i jej stopów -projekt zakończony rozliczany w czasie	21.12.2017	9 344	4 024
b) Innowacyjna technologia produkcji stali o bardzo wysokiej czystości metalurgicznej do najbardziej odpowiedzialnych zastosowań w przemyśle motoryzacyjnym - projekt zakończony rozliczany w czasie	22.06.2018	12 783	5 351

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

34 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2023	31.12.2022
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 33a (zakończony)	2 333	2 464
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 33b (zakończony)	2 364	2 796
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	666	790
Rozliczenie białych certyfikatów	1 285	1 985
Pozostałe	51	61
Razem	6 699	8 096
-długoterminowe	5 334	6 698
-krótkoterminowe	1 365	1 398

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	7 290	935
Korekta o zaliczki na poczet nabycia środków trwałych	14 952	25 585
Rozliczenie należności z tyt. VAT z zobowiązaniem z tyt. podatku dochodowego	-	(46 375)
Inne korekty	3 304	418
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	25 546	(19 437)

Zmiana stanu zapasów:*w tysiącach złotych*

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	80 221	(146 270)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	80 221	(146 270)

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	13 400	(24 507)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(88 016)	5 118
Kompensata z weksłami/pożyczkami udzielonymi	-	15 890
Inne korekty	598	319
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(74 018)	(3 180)

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Umorzenie pożyczki	-	(98)
Umorzenie obligacji wewnętrznych	-	-
Spisanie wartości niematerialnych i prawnych	-	624
	-	526

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.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

36 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Określenie podmiotów powiązanych

Jednostka dominująca:

-Cognor Holding S.A.

Jednostki zależne:

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

Jednostki stowarzyszone

- Madrohut Sp. z o.o. (od 11 kwietnia 2014 r.)

Pozostałe jednostki powiązane:

a) jednostki z GK Cognor

- Cognor Holding S.A. Sp. k.

-JAP Industries s.r.o. (od 1 stycznia 2023) oraz SPED-EX Trinec s.r.o. (od 1 stycznia 2023 - 30 czerwca 2023, w dniu 1 lipca 2023 nastąpiło połączenie z JAP Industries s.r.o.)

- Hutnik Kraków Sp. z o.o. (od 17 marca 2023 r.)

- Ecognor Sp. z o.o. (od 3 kwietnia 2023 r.)

- Wizja i Wola Sp. z o.o. (od 4 października 2023 r.)

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

- 4Workers Sp. z o.o.

- PS HoldCo Sp. z o.o. (od 31 sierpnia 2023 r. połączyła się z 4Workers Sp. z o.o.)

-czystyefekt.pl Sp. z o.o.

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

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

- 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"

- PS Workers Sp. z o.o.

	<i>w tysiącach złotych</i>	
	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje krótkoterminowe		
- od jednostki dominującej	220 657	30 133
Należności krótkoterminowe		
- od jednostki dominującej	76	60
- od pozostałych jednostek powiązanych	3	14
- od jednostek stowarzyszonych	229	312
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	36 021	25 779
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		
- od jednostki dominującej	8 846	6 562
- od pozostałych jednostek powiązanych	11 242	25 120
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	88	73
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		
- od jednostki dominującej	98 266	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		
- od jednostki dominującej	12 043	32 796
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	65 524	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług			
-od jednostki dominującej		571	179
-od pozostałych jednostek powiązanych		319	122
-od jednostek stowarzyszonych		1 667	3 232
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		10 080	10 579
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów			
-od pozostałych jednostek powiązanych		56	4
-od jednostek stowarzyszonych		299	362
Zakup materiałów i towarów			
-od pozostałych jednostek powiązanych		23 271	1 666
-od jednostek stowarzyszonych		2	-
Zakup usług			
- od jednostki dominującej*		7 949	26 427
- od pozostałych jednostek powiązanych		23 713	29 789
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		1 220	1 216
Pozostałe koszty			
- wobec jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		-	(109)
Pozostałe zyski/(straty) netto			
- od jednostki zależnej		-	319
- od jednostek stowarzyszonych		54	222
Przychody finansowe			
- od jednostki dominującej		14 242	195
- od pozostałych jednostek powiązanych		97	-
Koszty finansowe			
- od jednostki dominującej		(5 912)	(6 862)
- wobec pozostałych jednostek powiązanych		(42)	(113)
- wobec jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		(3 375)	-

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone zostały na normalnych warunkach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	<i>w tysiącach złotych</i>	2023	2022
Zarząd		8 280	8 109
Rada Nadzorcza		581	46
		8 861	8 155

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 lipca 2022r. na wniosek i za opinią zarządu oraz w związku z uchwaleniem w dniu 30 czerwca 2022r. przez Walne Zgromadzenie Spółki Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, w szczególności uchwaliła zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwaliła Program Nagród Motywacyjnych określający zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego dla zarządu. Program ten opiera się na całościowej ocenie efektów pracy poszczególnych członków zarządu, zaś maksymalny budżet premii wynosi 300% rocznego wynagrodzenia stałego. W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 5 056 tys. zł (2022 r.: 23 115 tys. zł). Rada Nadzorcza ustala ostateczną wysokość tej premii i jej podział na poszczególnych członków zarządu po otrzymaniu zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta. Wypłacona Zarządowi premia w 2023 roku za rok 2022 wyniosła 24 300 tys. zł. Świadczenia dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i jednostek zależnych obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 23-05-2019 r. Spółka zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczko-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysława Sztuczковского. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Spółkę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 30.543 tys. złotych (z tego w 2023 roku 8.765, w 2022 roku 9.199 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 35.125 tys. zł (z czego w 2023 r. w wysokości 10.080 tys. zł, w 2022 r.: 10.579 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 4.582 tys. zł marży (z czego 1.315 przypada na 2023 rok, 1.380 tys. zł na 2022 rok).

37 Przeciętny stan zatrudnienia

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2023 - 31.12.2023		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
196	206	402
98	1 354	1 452
294	1 560	1 854

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

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

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2023 - 31.12.2023		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
202	215	417
101	1 356	1 457
303	1 571	1 874

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

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

38 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

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

2023	2022
223	203
33	38
23	21
279	262

Badanie oraz usługę atestacyjną za rok 2022, przegląd półroczny za 2022 oraz przegląd półroczny za 2023 przeprowadził Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., natomiast badanie oraz usługę atestacyjną za rok 2023 Deloitte Assurance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: Deloitte Assurance sp. z o.o.).

39 Sytuacja makroekonomiczna oraz finansowa Spółki

Spółka jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest eksponowana 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 jest bardziej zrównoważony 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 zaobserwowaliśmy pogorszenie się naszej sytuacji operacyjnej oraz osiągnęliśmy 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 rocznych z poprzednimi latami 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 2023 roku warto zwrócić uwagę na koszty postojów w kwocie 75,4 mln złotych, głównie dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane unieruchomieniem krakowskiego zakładu na okres prowadzenia nakładów inwestycyjnych tamże, których finalizacja nastąpiła pod koniec ubiegłego 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 2023 roku odpisów na wartość zapasów w kwocie 23,2 mln złotych. Naturalna cykliczność została zatem w zakończonym roku 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 w pełni uszczerbku w biznesie stali budowlanych bowiem wyniki tego segmentu nie uległy dalszej poprawie, a jedynie utrzymały się na dotychczasowym, dobrym poziomie.

Poza środkami własnymi Spółka korzysta ze źródeł zewnętrznych w tym z: (i) finansowania długiem w postaci kredytów bankowych długo i krótkoterminowych, transakcji leasingowych oraz obligacji zwykłych a także (ii) poprzez sprzedaż należności w wykonaniu umów faktoringowych, przede wszystkim bez regresu do Spółki jako podawcy wierzycielności. Największymi pozycjami dłużnymi są: kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji w Siemianowicach Śląskich, obligacje zwykłe 5 letnie wyemitowane w styczniu 2024 roku w kwocie 120,0 milionów złotych w ramach programu do kwoty 240,0 milionów złotych. Kredyt inwestycyjny został natomiast udzielony na okres 10 lat w grudniu 2021 roku w kwotach: 30,5 milionów euro i 240,0 milionów złotych. W styczniu 2024 roku, w związku ze wzrostem budżetu finansowanego kredytem projektu, zawarliśmy aneks z kredytodawcą (Grupą Santander) na mocy którego uzyskaliśmy podwyższenie udzielonych kwot o 5,2 milionów euro i 120,4 milionów złotych.

Aktualna wysokość źródeł finansowania jest w opinii zarządu Spółki adekwatna do bieżących i przyszłych potrzeb zarówno w odniesieniu do utrzymania działalności operacyjnej jak i kontynuacji prowadzonych inwestycji. Aktualnie nie występują naruszenia warunków tych finansowań. Na koniec trzeciego kwartału ubiegłego roku doszło do złamania niektórych warunków finansowania inwestycyjnego udzielonego przez Grupę Santander w tym dotyczących wielkości nakładów inwestycyjnych i jednego ze wskaźników finansowych, o czym Spółka szczegółowo informowała w poprzednim raporcie. Rozmowy z bankiem skutkowały zawarciem w lutym bieżącego roku aneksu do umowy kredytu, w którym Grupa Santander zaakceptowała przypadki naruszenia i zwiększyła kwotę finansowania. Aneks przewiduje kolejną pełną weryfikację kowenantów wg stanu na 30 czerwca 2024 roku. W związku z niepewnością odnośnie następných wyników finansowych, które mają wpływ na spełnianie kowenantów finansowych nie można zapewnić, iż przypadki naruszenia umów nie wystąpią w przyszłości. Zarząd na bieżąco analizuje i monitoruje te okoliczności, również odnośnie kolejnych okresów i będzie podejmował odpowiednie działania w tym wyprzedzającą komunikację z instytucjami finansowymi, gdyby wystąpiło niebezpieczeństwo niemożliwości wywiązania się z warunków uzgodnionych w umowach finansowań. Strukturę zapadalności oceniamy jako korzystną z dużym komponentem ekspozycji długoterminowej. Oprocentowanie od większej jej części zostało zabezpieczone transakcjami IRS na korzystnym, niskim poziomie. Poza planowaną emisją drugiej transzy obligacji o wartości 120,0 milionów złotych w ramach programu o sumie 240,0 milionów złotych, w bieżącym roku nie przewidujemy konieczności zwiększania skali kredytowania ani zmian jego struktury.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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.

40 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 2 stycznia 2024 roku miasto Chorzów zdecydowało o prawie pierwokupu i dokonało nabycia nieruchomości, którą Spółka planowała sprzedać i prezentuje na 31 grudnia 2023 jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Zysk z tytułu sprzedaży ww. aktywa zostanie rozpoznany w sprawozdaniu za 2024 rok. Szczegóły w nocie nr 23.

W dniu 15 stycznia 2024 roku Spółka wyemitowała obligacje serii 1/2024 o wartości 120 000 tys. zł. Emisja nowych obligacji posłużyła spłacie całości obligacji serii 1/2021. Więcej informacji w nocie nr 26.

W dniu 8 lutego 2024 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytu inwestycyjnego, zwiększający budżet projektu i wartość uzyskanego kredytu. Więcej informacji w nocie nr 26.

Poraj, 23 kwietnia 2024 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu