

**Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe**

Cognor S.A.

**na dzień i za okres zakończony
31 marca 2024**

15 maja 2024 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	1 203 486	1 080 403	718 706
Wartości niematerialne	4	7 005	7 204	7 781
Nieruchomości inwestycyjne		115	115	116
Udziały		1 033	991	1 002
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		35 652	28 645	46 018
Inne należności	5	22 117	15 417	14 308
Aktywa trwałe razem		1 269 408	1 132 775	787 931
 Zapasy	6	445 850	452 120	593 154
Inwestycje		225 332	220 658	30 297
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		3 302	2 817	5 073
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 164	4 713	16 117
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5	551 955	385 959	503 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	124 621	115 912	266 407
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	6 949	6 966
Aktywa obrotowe razem		1 361 224	1 189 128	1 421 337
Aktywa razem		2 630 632	2 321 903	2 209 268

Przemysław Sztuckowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		120 795	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		1 043 516	1 043 516	467 501
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		130 079	128 455	636 217
Kapitał własny razem	8	1 294 390	1 292 766	1 224 513
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	9	378 164	286 145	219 533
Zobowiązania z tytułu leasingu		110 220	102 490	93 389
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 661	13 054	12 196
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		5 743	5 334	6 348
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 293	2 775	469
Zobowiązania długoterminowe razem		511 081	409 798	331 935
Kredyty w rachunku bieżącym	9	130 578	-	8
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	9	81 532	138 778	90 959
Zobowiązania z tytułu leasingu		23 982	23 733	22 404
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 061	1 755	1 713
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	802
Rezerwy na zobowiązania		1 300	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	584 196	450 867	532 758
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 512	1 365	1 398
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	13	-	1 541	1 478
Zobowiązania krótkoterminowe razem		825 161	619 339	652 820
Zobowiązania razem		1 336 242	1 029 137	984 755
Pasywa razem		2 630 632	2 321 903	2 209 268

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody z umów z klientami	3 657 648	845 562
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(642 072)	(747 583)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 576	97 979
Pozostałe przychody	38 962	32 809
Koszty sprzedaży	(33 232)	(31 464)
Koszty ogólnego zarządu	(15 396)	(11 821)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 304	4 422
Pozostałe koszty	(554)	(3 004)
Zysk na działalności operacyjnej	6 660	88 921
Przychody finansowe	13 829	1 138
Koszty finansowe	(17 347)	(17 014)
Koszty finansowe netto	(3 518)	(15 876)
Zysk przed opodatkowaniem	3 142	73 045
Podatek dochodowy	(1 518)	(12 843)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 624	60 202
Inne całkowite dochody/(straty)		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	1 624	60 202

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

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

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Przychody z umów z klientami	2 406 130	3 534 193
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 225 433)	(2 778 608)
Zysk brutto ze sprzedaży	180 697	755 585
Pozostałe przychody	126 647	79 139
Koszty sprzedaży	(110 710)	(129 228)
Koszty ogólnego zarządu	(65 984)	(92 311)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(7 826)	5 010
Pozostałe koszty	(3 714)	(9 891)
Zysk na działalności operacyjnej	119 110	608 304
Przychody finansowe	34 705	29 391
Koszty finansowe	(64 086)	(57 618)
Koszty finansowe netto	(29 381)	(28 227)
Zysk przed opodatkowaniem	89 729	580 077
Podatek dochodowy	(19 852)	(97 915)
Zysk netto za rok obrotowy	69 877	482 162
Inne całkowite dochody/(straty)		
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	69 877	482 162

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Działalność kontynuowana		
Zysk przed opodatkowaniem	3 142	73 045
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 084	10 702
Amortyzacja wartości niematerialnych	214	201
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(240)	(105)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(42)	85
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(3 066)	(5 528)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto	9 345	16 298
Zmiana stanu należności i przedpłat	(171 843)	(107 160)
Zmiana stanu zapasów	6 270	(60 813)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	159 698	84 226
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(87)	168
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	556	(350)
Pozostałe korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	15 031	10 769
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(5 451)	(606)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 580	10 163
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 067	6 093
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 466	-
Odsetki otrzymane	458	570
Wpływ ze spłaty udzielonych pożyczek	1	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(152 950)	(61 534)
Nabycie wartości niematerialnych	(15)	(41)
Udzielone pożyczki	(8)	(5)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(135 981)	(54 914)

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	209 335	-
Przepływy z tytułu faktoringu netto	17 699	-
	(192 760)	(16)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(8 214)	(5 282)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(21 528)	(16 694)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 532	(21 992)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(121 869)	(66 743)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	115 912	333 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	(5 957)	266 399
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	77 050	103 393

12

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Działalność kontynuowana		
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	89 729	580 077
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	44 863	43 003
Amortyzacja wartości niematerialnych	874	873
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(6 541)	535
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(181)	(176)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(4 520)	(6 358)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto	39 766	9 536
Zmiana stanu należności i przedpłat	(39 137)	(3 943)
Zmiana stanu zapasów	147 304	(75 644)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 454	(176 954)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	813	(1 009)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(491)	(1 125)
Pozostałe korekty	-	526
Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	273 933	369 341
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(10 876)	(58 167)
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	263 057	311 174

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

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

w tysiącach złotych

	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 181	7 786
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 466	-
Odsetki otrzymane	2 586	583
Dywidendy otrzymane	150	150
Spłata udzielonych pożyczek	47 570	6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(472 747)	(187 106)
Nabycie wartości niematerialnych	(98)	(358)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	132
Udzielone pożyczki	(226 647)	(30 015)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(626 539)	(208 822)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	385 113	69 503
Inne wpływy (IRS)	11 307	8 508
Wpływy z faktoringu	17 699	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(255 907)	(76 778)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu 16	(30 632)	(22 988)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone 16	(36 454)	(33 152)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	91 126	(54 907)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(272 356)	47 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia	266 399	218 954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca 12	(5 957)	266 399
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	77 050	103 393

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny			
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Niepodzie- lony wynik finansowy/ Straty z lat ubiegłych	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023	120 795	467 501	576 015	1 164 311
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	60 202	60 202
- zysk netto za okres	-	-	60 202	60 202
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023	120 795	467 501	636 217	1 224 513
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023	120 795	467 501	576 015	1 164 311
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	128 455	128 455
- zysk netto za okres	-	-	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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024	120 795	1 043 516	128 455	1 292 766
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	1 624	1 624
- zysk netto za okres	-	-	1 624	1 624
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024	120 795	1 043 516	130 079	1 294 390

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Informacje o Spółce

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 Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostal 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).

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji oddziału w Siemianowicach Śląskich.

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.

2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 15 maja 2024 r.

b) Kontynuacja działalności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 marca 2024 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określaniu spodziewanych przychodów z tytułu rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO₂, aktywów i zobowiązań dotyczących leasingów, rozliczeń z właścicielem, kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz instrumentów pochodnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego oraz analizie utraty wartości aktywów.

e) Dodatkowe okresy porównawcze

Spółka ujawnia dodatkowe okresy porównawcze dla 12 ostatnich miesięcy dla sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

3 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

Przychody z umów z klientami

a) do jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług
Przychody ze sprzedaży towarów
Przychody ze sprzedaży materiałów

b) do pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży produktów
Przychody ze sprzedaży usług
Przychody ze sprzedaży towarów
Przychody ze sprzedaży materiałów

w tym:

Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu

Przychody osiągnięte są z następujących źródeł:

-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych
-sprzedaż kęsisk, wlewek
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników,
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku
-sprzedaż usług transportowych
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej
-sprzedaż energii elektrycznej oraz gazu
-pozostała sprzedaż

01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
3 072	2 941
2 997	2 835
75	88
-	18
654 576	842 621
586 699	602 085
10 130	10 780
56 714	229 656
1 033	100
657 648	845 562
655 284	843 749
2 364	1 813
657 648	845 562
50 977	79 208
236 820	131 468
244 720	306 148
77 178	126 074
31 632	36 358
6 917	8 169
2 364	1 813
4 175	151 360
2 865	4 964

4 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 142 226 tys. zł (3 miesiące 2023 r.: 78 150 tys. zł). Aktywa o wartości netto 8 061 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2024 r. (3 miesiące 2023 r.: 641 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 1 006 tys. zł (3 miesiące 2023 r.: zysk netto w wysokości 5 896 tys. zł).

W bieżącym okresie wzrost środków trwałych wynikał głównie z inwestycji związanych z budową walcowni w Siemianowicach Śląskich oraz prowadzonymi inwestycjami w Gliwicach i Krakowie.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 541 900 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.: 194 947 tys. zł). Aktywa o wartości netto 12 277 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.: 1 504 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 2 460 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.: zysk netto w wysokości 6 726 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 15 tys. zł (3 miesiące 2023 r.: 41 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy 2024 r. (3 miesiące 2023 r.: 369 tys. zł). Na sprzedaży/likwidacji wartości niematerialnych i prawnych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące 2023 r.: strata netto w wysokości 368 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 98 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.: 358 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.: 1 895 tys. zł). Na sprzedaży/likwidacji wartości niematerialnych i prawnych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 0 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.: strata netto w wysokości 368 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne umowne

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

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)	133 342
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich-	31 380
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	39 740
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	4 079
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 469
Wykonawca (Siemianowice Śl.)	372
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)	96
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)	241
Nadzór inwestorski (Siemianowice Śl.)	466
Montaż linii produkcyjnej i zamknięty obieg wody (Siemianowice Śl.)	60 557
Transformator (Siemianowice Śl.)	2 970
Suwnica automatyczna (Siemianowice Śl.)	6 180
Transformator 25 MVA 1szt (Siemianowice Śl.)	2 600
Tokarki (Siemianowice Śl.)	2 342
Generalny wykonawca - montaż szpuler (Kraków)	34 065
4 suwnice (Kraków)	269
Montaż pieca (Kraków)	573
Projekt zabudowy (Kraków)	60
Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)	5 269
Maszyna wytrzymałościowa (Kraków)	618
3 wozy żużlowe (Gliwice)	2 013
System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)	47
Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)	435
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	16 362
System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola)	9 172

Linia do ulepszania prętów (Stalowa Wola)	343
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)	1 432
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)	27
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)	1 703
Suwnica wsadowa 60t (Stalowa Wola)	1 512
Podajnik do drutu (Stalowa Wola)	878
Fundament pod prostownicę skośnorolkową (Stalowa Wola)	1 470
Modernizacja śrutownicy STEM II (Stalowa Wola)	465
Szlifierko-polerka (Stalowa Wola)	540
Urządzenie hakowe (Stalowa Wola)	1 437
Suwnica 16t na COS (Stalowa Wola)	1 650
	368 174

5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

b) od pozostałych jednostek

Czynne rozliczenia międzyokresowe**

Pozostałe należności

31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
-	-	-
22 117	15 417	14 308
21 545	14 844	13 832
572	573	476
22 117	15 417	14 308

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

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 należności z tytułu rekompensat CO2)***

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na zakup środków trwałych

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Należności faktoringowe

Opłaty wstępne z tyt. leasingu

Pozostałe należności

31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
38 696	36 329	27 946
1 201	1 198	1 088
37 495	35 131	26 858
513 259	349 630	475 377
223 508	131 532	239 055
87	86	99
151 888	103 504	110 348
7 415	4 395	21 976
82 290	80 893	67 327
9 357	1 332	7 953
27 232	16 892	26 861
9 543	9 048	753
1 939	1 948	1 005
551 955	385 959	503 323

* usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - więcej w nocie nr 11

** koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu.

*** w ramach tej pozycji Spółka ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 (31 marca 2024: 69 878 tys. zł, 31 grudnia 2023: 52 563 tys., 31 marca 2023: 55 431 tys. zł), ujęte w tej pozycji należności z tyt. VAT na 31 marca 2024 roku wyniosły 73 116 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 49 733 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 53 786 tys. zł)

Spółka regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym wg MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Spółka przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Na 31 marca 2024 Spółka wykazuje 27 232 tys. zł należności faktoringowych (31 grudnia 2023 roku 16 892 tys. zł, 31 marca 2023 roku 26 861 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

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:

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek pozostałych)	469 770	336 697	511 600
Należności objęte faktoringiem pełnym	(219 030)	(188 273)	(245 684)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	223 508	131 532	239 055
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	27 232	16 892	26 861

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

W przypadku należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, 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.

Z przeprowadzonej przez Spółkę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe i wyniósł na 31 marca 2024 r.: 773 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 611 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 546 tys. zł).

6 Zapasy

w tysiącach złotych

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Materiały	174 789	130 857	193 113
Półprodukty i produkcja w toku	106 951	143 431	149 294
Wyroby gotowe	131 581	153 772	215 325
Towary	32 529	24 060	35 422
	445 850	452 120	593 154

7 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	14 099	20 176	10 929
	14 099	15 120	8 721
	-	5 056	2 208

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania odsetkowe

Zobowiązania inwestycyjne

Zaliczki na zakup dóbr i usług

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Pozostałe zobowiązania

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	570 097	430 691	521 829
	396 756	267 764	418 334
	940	290	282
	91 563	109 360	32 409
	16 551	7 266	2 720
	26	26	26
	21 518	16 749	30 653
	13 940	9 185	17 914
	14 691	15 710	5 867
	7 425	2 101	9 949
	6 687	2 240	3 675
	584 196	450 867	532 758

8 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zarejestrowana liczba akcji	120 794 667	120 794 667	120 794 667
Nominalna wartość 1 akcji	1,0 PLN	1,0 PLN	1,0 PLN

Struktura własności na dzień 31 marca 2024 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli (bez zmian do dnia publikacji niniejszego sprawozdania):

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 034 100	94,40%	114 034 100	94,40%
Pozostali akcjonariusze	6 760 567	5,60%	6 760 567	5,60%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

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

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń

Pozostałe pożyczki

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych

Pozostałe pożyczki

Kredyt w rachunku bieżącym

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń

Pozostałe pożyczki

b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych

Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych

Zobowiązania z tytułu faktoringu

Pozostałe pożyczki

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zobowiązania długoterminowe	100 000	98 266	-
a) do jednostek powiązanych			
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	100 000	-	-
Pozostałe pożyczki	-	98 266	-
b) do pozostałych jednostek	278 164	187 879	219 533
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	174 285	99 108	108 585
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	94 847	79 402	110 948
Pozostałe pożyczki	9 032	9 369	-
Kredyt w rachunku bieżącym	130 578	-	8
Zobowiązania krótkoterminowe	10 323	77 567	32 796
a) do jednostek powiązanych			
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	10 323	9 663	32 796
Pozostałe pożyczki	-	67 904	-
b) do pozostałych jednostek	71 209	61 211	58 163
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	26 127	15 320	7 773
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	25 920	44 698	50 389
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 699	-	-
Pozostałe pożyczki	1 463	1 193	1
Razem	81 532	138 778	90 959

Kredyt inwestycyjny

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

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

W związku ze zmianą budżetu projektu inwestycyjnego Cognor S.A. renegotjował 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 Danieli & 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. W dniu 5 marca 2024 roku uruchomione zostały kolejne transze w wysokości 6 818 tys. EUR oraz 18 493 tys. PLN. W dniu 7 marca uruchomiona została kolejna transza w wysokości 41 386 tys. zł. Zobowiązanie z tyt. ww. kredytu wyniosło na 31 marca 2023 r. 200 412 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 114 428 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 116 358 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 o krótkoterminową.

Emisja obligacji korporacyjnych

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

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

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 o 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.

W dniu 7 maja 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji obligacji serii 2/2024 o wartości nominalnej 1 tys. zł każda oraz łącznej wartości 120 000 tys. zł. Obligacje będą podlegać corocznej amortyzacji. Ostateczny termin wykupu ustalony został na 15 stycznia 2029 roku. Oprocentowanie będzie równe stawce WIBOR 6M powiększone o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 31 marca 2024 roku wynosiło 120 767 tys. zł - seria 1/2024 (31 grudnia 2023: 124 100 tys. zł - seria 1/2021, 31 marca 2023: 161 337 tys. zł - seria 1/2021)

Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Aneks 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 marca 2024 r. w wysokości 36 682 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. Aneks nr 2 z dnia 1 września 2023 wydłużono okres obowiązywania kredytu do 12 stycznia 2024 r. Aneks 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 marca 2024 r. w wysokości 10 009 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. Aneks nr 1 z dnia 6 września 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do dnia 11 września 2025 r. Aneks 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 marca 2024 r. w wysokości 33 885 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 marca 2024 r. w wysokości 50 000 tys. zł.

10 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 19.

11 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Określenie podmiotów powiązanych

Jednostka dominująca:

-Cognor Holding S.A.

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.

- Hutnik Kraków Sp. z o.o.

- Ecognor Sp. z o.o.

- Wizja i Wola Sp. z o.o.

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 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.

w tysiącach złotych

Inwestycje krótkoterminowe

- jednostki dominująca
- pozostałe jednostki powiązane

Należności krótkoterminowe:

- jednostki dominująca
- jednostki stowarzyszone
- pozostałe jednostki powiązane
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki dominująca
- pozostałe jednostki powiązane
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek długoterminowe

- jednostki dominująca

Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek krótkoterminowe

- jednostki dominująca
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Inwestycje krótkoterminowe			
- jednostki dominująca	225 318	220 657	30 229
- pozostałe jednostki powiązane	6	-	-
Należności krótkoterminowe:			
- jednostki dominująca	26	76	134
- jednostki stowarzyszone	258	229	178
- pozostałe jednostki powiązane	23	3	16
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	38 389	36 021	27 618
Zobowiązania krótkoterminowe			
- jednostki dominująca	1 496	8 846	3 964
- pozostałe jednostki powiązane	12 483	11 242	6 910
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	120	88	55
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek długoterminowe			
- jednostki dominująca	100 000	98 266	-
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek krótkoterminowe			
- jednostki dominująca	10 323	12 043	32 796
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	-	65 524	-

w tysiącach złotych

Przychody ze sprzedaży usług

- jednostka dominująca
- pozostałe jednostki powiązane
- jednostki stowarzyszone
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

- jednostki stowarzyszone
- pozostałe jednostki powiązane

Zakup towarów i materiałów

- pozostałe jednostki powiązane

Zakup usług

- jednostka dominująca
- pozostałe jednostki powiązane
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

Przychody finansowe

- jednostka dominująca

Koszty finansowe

- jednostka dominująca
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży usług		
- jednostka dominująca	63	409
- pozostałe jednostki powiązane	63	46
- jednostki stowarzyszone	506	567
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	2 365	1 813
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostki stowarzyszone	65	88
- pozostałe jednostki powiązane	10	18
Zakup towarów i materiałów		
- pozostałe jednostki powiązane	6 888	5 645
Zakup usług		
- jednostka dominująca	2 078	2 441
- pozostałe jednostki powiązane	4 988	13 972
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	268	243
Przychody finansowe		
- jednostka dominująca	5 125	666
Koszty finansowe		
- jednostka dominująca	(1 060)	(729)
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	(1 571)	-

W dniu 23-05-2019 r. spółka zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysława Sztuczkovskiego. 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 32 604 tys. złotych (z tego w pierwszych 3 miesiącach 2024 roku 2 056 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód za pierwsze 3 miesiące 2024 r. w wysokości 2 364 tys. zł (pierwsze 3 miesiące 2023 r. w wysokości 1 813 tys. zł).

12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46 856	35 610	162 770
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	77 050	79 107	103 393
Środki pieniężne w kasie	221	178	244
Krótkoterminowe depozyty bankowe	494	1 017	-
Inne środki pieniężne	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	124 621	115 912	266 407
Kredyty w rachunku bieżącym	(130 578)	-	(8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(5 957)	115 912	266 399

13 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania z nimi związane

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 7 466 tys. zł (netto). W związku ze sprzedażą Spółka rozpoznała zysk w wysokości 2 060 tys. zł.

14 Rezerwy

Spółka na 31 marca 2024 r. rozpoznawała 1 300 tys. z tyt. rezerw na ewentualną karę UOKiK (31 grudnia 2023 r.: 1 300 tys. zł, 31 marca 2023 r.: 1 300 tys. zł).

15 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, 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.
- 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 nominału obligacji na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 120 000 tys. zł (poziom 1 wyceny), (31 grudnia 2023 r: 120 000 tys. zł, 31 marca 2023 160 000 tys. zł).
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa weksli jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania. Na dzień 31 marca 2024 r. zobowiązanie z tytułu weksli wynosiło 110 323 tys. zł (31 grudnia 2023 r. 9 663 tys. zł, 31 marca 2023 r. 32 796 tys. zł)
- Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne oparte o zmienną i stałą stopę procentową (poziom 2 wyceny). Na dzień 31 marca 2024 aktywo w wartości godziwej z tyt. swapów na stopę procentową wynosiło 38 954 tys. zł (na 31 grudnia 2023 roku aktywo w wysokości 31 462 tys. zł., na 31 marca 2023 roku aktywo w wysokości 51 091 tys. zł).

16 Sezonowość działalności

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

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

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

Z punktu widzenia Spółki jako ważne opisujemy następujące postępowania:

- spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu

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

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

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

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

- Cognor S.A. otrzymała w dniu 29 września 2023 roku protokół z kontroli ZUS wykazujący brak naliczenia składek na ubezpieczenia społeczne od dodatkowego wynagrodzenia (z tytułu tzw. Karty Hutnika) wypłacanego w okresie 01.2019-12.2022 w wysokości 6 619 tys. zł. W związku z powyższym Spółka w 2023 roku utworzyła rezerwę w ciężar kosztu własnego sprzedanych wyrobów na kwotę wynikającą ze składek płatnika w wysokości 3 253 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych ujęła rezerwę z tytułu odsetek od zaległości podatkowych w wysokości 1 930 tys. zł. W części składek finansowanych przez ubezpieczonych, o ile procedura odwoławcza Spółki nie będzie skuteczna, zarząd Spółki przenosił będzie niniejsze obciążenie na beneficjentów tego dodatkowego świadczenia. 19 marca 2024 r. Spółka otrzymała 3 zbiorcze i 723 imienne decyzje podtrzymujące ustalenia z protokołu kontroli, na które w kwietniu złożyła tyleż odwołań do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, które w razie podtrzymania przez organ stanowiska trafią automatycznie do Sądu Okręgowego w Tarnobrzegu.

18 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

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

Poręczenia udzielone przez Spółkę:

Jednostka powiązana	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor Holding S.A.	Poręczenie gwarancji udzielonej przez Bank PKO S.A.	11 424	do 16.01.2025

20 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Spółka jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest ekspozycja na sytuację dwóch głównych gałęzi gospodarki: budownictwa i motoryzacji. Są to przemysły charakteryzujące się dużą amplitudą zmienności koniunktury w konsekwencji kondycja hutnictwa podlega sporej cykliczności. W przypadku Cognor przebieg cykli koniunkturalnych 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 kwartałach okresu 2021-2022 zanotowaliśmy bardzo dobre rezultaty to w kolejnych kwartałach 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 z okresem 2021-2022 wypada niekorzystnie natomiast, gdyby wziąć pod uwagę porównanie z czasami wcześniejszymi, sytuacja rysuje się zdecydowanie lepiej. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty pierwszego kwartału 2024 roku warto zwrócić uwagę na koszty postoju w kwocie 12,4 mln złotych, głównie dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane okresem rozruchu krakowskiego zakładu, w którym proces produkcyjny nie przebiega jeszcze powtarzalnie i w pełnym zakresie zdolności produkcyjnych. Opisana kwestia cykli koniunkturalnych, które aktualnie manifestują się kryzysem w branży budowlanej, sprokurowała w ostatnim kwartale spadek cen niektórych naszych wyrobów uderzający w marżowość. 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 zwiększeniu, 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 Grupy jako podawcy wierzytelności. 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 lutym 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. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu jesteśmy w trakcie emisji drugiej transzy obligacji w ramach wspomnianego limitu 240,0 milionów złotych. W procesie budowy popytu uzyskaliśmy od inwestorów zapisy pokrywające łącznie kwotę 120,0 milionów złotych, wypełniające w całości wartość programu. Data emisji tej transzy obligacji, stanowiąca jednocześnie termin na opłacenie zapisów, została ustalona na dzień 16 maja 2024 roku.

Aktualna wysokość źródeł finansowania jest w opinii zarządu Cognor S.A. adekwatna do bieżących i przyszłych potrzeb zarówno w odniesieniu do utrzymania działalności operacyjnej jak i kontynuacji prowadzonych inwestycji. Obecnie nie występują naruszenia warunków tych finansowań. Na koniec trzeciego kwartału 2023 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 poprzednich raportach. 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 pełną weryfikację kowenantów finansowych (wskaźnik zadłużenia i DSCR) wg stanu na 30 czerwca 2024 roku i następnie na koniec kolejnych kwartałów. Na datę niniejszego sprawozdania weryfikacji podlega jedynie wskaźnik zadłużenia, którego maksymalna wysokość nie została przekroczona. W związku z niepewnością odnośnie wyników finansowych w kolejnych okresach, które mają wpływ na spełnianie kowenantów finansowych nie można jednak 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 ewentualnie wyprzedzającą komunikację z instytucjami finansowymi, gdyby miało wystąpić niebezpieczeństwo niemożliwości wywiązania się z warunków uzgodnionych w umowach finansowań. Strukturę zapadalności naszego finansowania oceniamy jako korzystną, z dużym komponentem ekspozycji długoterminowej. Oprocentowanie od większej jego części zostało zabezpieczone transakcjami IRS na relatywnie niskim poziomie. Poza trwającą 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.

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 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 żyjemy nadzieją na jak najszybsze rozwiązanie tego konfliktu.

21 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 maja 2024 roku Zarząd Cognor S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji serii 2/2024 o wartości nominalnej 1 tys. zł każda oraz łącznej wartości 120 000 tys. zł. Obligacje będą podlegać corocznej amortyzacji. Ostateczny termin wykupu ustalony został na 15 stycznia 2029 roku. Oprocentowanie będzie równe stawce WIBOR 6M powiększone o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych.

Poraj, 15 maja 2024 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu