

**Śródroczne skrócone  
sprawozdanie finansowe**

**Cognor S.A.**

**na dzień i za okres zakończony  
30 czerwca 2024**

13 sierpnia 2024 roku

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>30.06.2024</b> <i>przegląd</i>	<b>31.12.2023</b> <i>badanie</i>	<b>30.06.2023</b> <i>przegląd</i>
<b>Aktywa</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	1 295 044	1 080 403	770 618
Wartości niematerialne	4	6 806	7 204	7 587
Nieruchomości inwestycyjne		114	115	116
Udziały		1 102	991	1 082
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	22 415	28 645	37 679
Inne należności	6	8 308	15 417	14 643
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 333 789</b>	<b>1 132 775</b>	<b>831 725</b>
Zapasy	7	417 320	452 120	508 997
Inwestycje	5	230 455	220 658	211 908
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17	3 375	2 817	3 260
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 713	16 379
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	339 784	385 959	465 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	443 183	115 912	230 801
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	14	-	6 949	6 960
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 434 117</b>	<b>1 189 128</b>	<b>1 444 156</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 767 906</b>	<b>2 321 903</b>	<b>2 275 881</b>

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 sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	<b>30.06.2024</b> <i>przeгляд</i>	<b>31.12.2023</b> <i>badanie</i>	<b>30.06.2023</b> <i>przeгляд</i>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		120 795	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		1 171 971	1 043 516	1 043 516
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		9 858	128 455	87 291
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>9</b>	<b>1 302 624</b>	<b>1 292 766</b>	<b>1 251 602</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	591 778	286 145	325 066
Zobowiązania z tytułu leasingu		110 991	102 490	90 889
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 389	13 054	13 056
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		5 386	5 334	5 999
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 058	2 775	4 144
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>727 602</b>	<b>409 798</b>	<b>439 154</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	10	-	-	28 000
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	110 309	138 778	138 568
Zobowiązania z tytułu leasingu		26 602	23 733	22 160
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 361	1 755	1 772
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy na zobowiązania		1 300	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	595 627	450 867	390 428
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 481	1 365	1 398
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	1 541	1 499
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>737 680</b>	<b>619 339</b>	<b>585 125</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 465 282</b>	<b>1 029 137</b>	<b>1 024 279</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 767 906</b>	<b>2 321 903</b>	<b>2 275 881</b>

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

		01.04.2024 - 30.06.2024 <i>poza zakresem przeglądu</i>	01.04.2023 - 30.06.2023 <i>poza zakresem przeglądu</i>	01.01.2024 - 30.06.2024 <i>przegląd</i>	01.01.2023 - 30.06.2023 <i>przegląd</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	3	527 955	734 898	1 185 603	1 580 460
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(506 245)	(650 926)	(1 148 317)	(1 398 509)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>21 710</b>	<b>83 972</b>	<b>37 286</b>	<b>181 951</b>
Pozostałe przychody		36 831	19 306	75 793	52 115
Koszty sprzedaży		(27 249)	(31 751)	(60 481)	(63 215)
Koszty ogólnego zarządu		(17 276)	(20 211)	(32 672)	(32 032)
Pozostałe zyski/(straty) netto		2 154	(10 320)	3 458	(5 898)
Pozostałe koszty		(346)	(612)	(900)	(3 616)
<b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>15 824</b>	<b>40 384</b>	<b>22 484</b>	<b>129 305</b>
Przychody finansowe		7 513	14 031	21 342	15 169
Koszty finansowe		(13 430)	(23 371)	(30 777)	(40 385)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(5 917)</b>	<b>(9 340)</b>	<b>(9 435)</b>	<b>(25 216)</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 907</b>	<b>31 044</b>	<b>13 049</b>	<b>104 089</b>
Podatek dochodowy		(1 673)	(3 955)	(3 191)	(16 798)
<b>Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>8 234</b>	<b>27 089</b>	<b>9 858</b>	<b>87 291</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>					
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>8 234</b>	<b>27 089</b>	<b>9 858</b>	<b>87 291</b>

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

	01.07.2023 - 30.06.2024	01.07.2022 - 30.06.2023
	poza zakresem przeglądu	poza zakresem przeglądu
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	2 199 187	3 253 158
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 080 752)	(2 680 475)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>118 435</b>	<b>572 683</b>
Pozostałe przychody	144 172	88 759
Koszty sprzedaży	(106 208)	(127 623)
Koszty ogólnego zarządu	(63 049)	(72 816)
Pozostałe zyski/(straty) netto	4 648	(6 773)
Pozostałe koszty	(3 448)	(9 356)
<b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>94 550</b>	<b>444 874</b>
Przychody finansowe	28 187	16 957
Koszty finansowe	(54 145)	(68 172)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(25 958)</b>	<b>(51 215)</b>
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>68 592</b>	<b>393 659</b>
Podatek dochodowy	(17 570)	(57 695)
<b>Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>51 022</b>	<b>335 964</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>51 022</b>	<b>335 964</b>

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

	<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
	<i>przeгляд</i>	<i>przeгляд</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	13 049	104 089
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 449	22 017
Amortyzacja wartości niematerialnych	429	424
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	1 011	(3 815)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(111)	5
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(3 586)	(6 376)
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto	(5 679)	28 021
Zmiana stanu należności i przedpłat	40 569	(43 381)
Zmiana stanu zapasów	34 800	23 344
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	203 476	(53 744)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	941	1 087
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	168	(699)
Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>307 516</b>	<b>70 972</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	4 805	(1 949)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>312 321</b>	<b>69 023</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12 444	8 510
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	7 466	-
Odsetki otrzymane	459	1 021
Spłata udzielonych pożyczek	3	30 006
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(249 862)	(152 917)
Nabycie wartości niematerialnych	(31)	(70)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	-
Udzielone pożyczki	(8)	(209 138)
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(229 529)</b>	<b>(322 588)</b>

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

	<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
	<i>przeгляд</i>	<i>przeгляд</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	493 978	151 289
Wpływy z tytułu rozliczeń IRS	15 810	6 564
	(220 690)	(896)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(15 785)	(11 663)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(28 834)	(22 070)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>244 479</b>	<b>123 224</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>327 271</b>	<b>(130 341)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	115 912	333 142
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>	<b>443 183</b>	<b>202 801</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	107 288	72 308

13

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

### Działalność kontynuowana

#### Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

#### Korekty

	01.07.2023 - 30.06.2024	01.07.2022 - 30.06.2023
	poza zakresem przełądu	poza zakresem przełądu
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	68 592	393 659
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	44 913	43 638
Amortyzacja wartości niematerialnych	866	882
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(1 580)	(3 620)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(170)	(111)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(4 192)	(6 905)
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto	13 019	43 000
Zmiana stanu należności i przedpłat	109 496	(7 392)
Zmiana stanu zapasów	91 677	86 693
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	183 202	(148 273)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	922	(680)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(530)	(992)
Pozostałe korekty	-	526
<b>Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>506 215</b>	<b>400 425</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	723	(47 275)
<b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>506 938</b>	<b>353 150</b>

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

	01.07.2023 - 30.06.2024	01.07.2022 - 30.06.2023
	<i>poza zakresem przeglądu</i>	<i>poza zakresem przeglądu</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16 141	9 869
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 466	-
Odsetki otrzymane	2 136	1 033
Dywidendy otrzymane	150	150
Spłata udzielonych pożyczek	17 569	30 009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(478 276)	(261 664)
Nabycie wartości niematerialnych	(85)	(220)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	6
Udzielone pożyczki	(17 514)	(239 142)
<b>Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(452 413)</b>	<b>(459 959)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	518 467	159 289
Wpływy z tytułu rozliczeń IRS	20 553	13 369
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(282 957)	(66 641)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(31 822)	(22 692)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(38 384)	(35 466)
<b>Srodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>185 857</b>	<b>47 859</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>240 382</b>	<b>(58 950)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca	202 801	261 751
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>	<b>443 183</b>	<b>202 801</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	107 288	72 308

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes 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)	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>576 015</b>	<b>1 164 311</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	87 291	<b>87 291</b>
- zysk netto za okres	-	-	87 291	<b>87 291</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	576 015	(576 015)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>1 043 516</b>	<b>87 291</b>	<b>1 251 602</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>467 501</b>	<b>576 015</b>	<b>1 164 311</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	128 455	<b>128 455</b>
- zysk netto za okres	-	-	128 455	<b>128 455</b>
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	576 015	(576 015)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023</b>	<b>120 795</b>	<b>1 043 516</b>	<b>128 455</b>	<b>1 292 766</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>120 795</b>	<b>1 043 516</b>	<b>128 455</b>	<b>1 292 766</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	9 858	<b>9 858</b>
- zysk netto za okres	-	-	9 858	<b>9 858</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	128 455	(128 455)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024</b>	<b>120 795</b>	<b>1 171 971</b>	<b>9 858</b>	<b>1 302 624</b>

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 Ferrostał Łąbędy Sp. z o.o., ZW Profil S.A. i ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o. jako spółkami przejmowanymi. HSJ w dniu połączenia zmienił nazwę na Cognor S.A. oraz wyodrębnił w swojej strukturze 4 oddziały: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli, Cognor SA Oddział Ferrostał Łąbędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział Ferrostał Łąbędy w Krakowie, Cognor SA Oddział Ferrostał Łąbędy 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 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 8 kwietnia 2024 roku Zarząd Cognor S.A. utworzył nowy oddział pod nazwą Cognor S.A. Oddział Ferrostał w Siemianowicach Śląskich. Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji utworzenia oddziału w dniu 22 kwietnia 2024 roku.

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.

W oparciu o zapisy zawarte w MSSF 10 Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyższego szczebla jest sporządzane przez Cognor Holding S.A. z siedzibą w Poraju i jest dostępne na stronie internetowej [www.cognor.eu](http://www.cognor.eu).

## 2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### a) 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 13 sierpnia 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 2024 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 okresach sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. oraz później:

- a) zmiany do MSR 1 - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami,
- b) zmiany do MSR 7 i MSSF 7 - mechanizmy finansowania dostawców,
- c) zmiany do MSSF 16 - zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego.

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2024 roku.

### Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, obowiązujące w późniejszych okresach

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały przyjęte przez Unię Europejską żadne zmiany do istniejących standardów czy nowe standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), a które wchodzi w życie w późniejszym terminie.

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

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

- a) zmiany do MSR 21 - Brak wymienialności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2025 r.),
- b) zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.),
- c) zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 - coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - wydanie 11 (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.),
- d) MSSF 18 - Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.),
- e) MSSF 19 - Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.),
- f) MSSF 14 - Odroczone salda z regulowanej działalności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2016 r.),
- g) 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.

### b) Kontynuacja działalności

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Ze względu na unikalność sytuacji wynikającej z wojny w Ukrainie, 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.

### 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 CO<sub>2</sub>, aktywów i zobowiązań dotyczących leasingów, 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 rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych. Dane te nie są przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 roku - były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku, jak również za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2023 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

### 3 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

#### Przychody ze sprzedaży

##### 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, kształtowników  
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku  
-sprzedaż usług transportowych  
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej  
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu  
-sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>  
-pozostała sprzedaż

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	<b>4 750</b>	<b>6 152</b>
	4 601	5 949
	149	203
	-	-
	<b>1 180 853</b>	<b>1 574 308</b>
	994 209	1 212 689
	24 592	19 341
	159 663	341 916
	2 389	362
	<b>1 185 603</b>	<b>1 580 460</b>
	1 182 296	1 576 034
	3 307	4 426
	<b>1 185 603</b>	<b>1 580 460</b>
	113 104	146 382
	319 022	342 579
	448 356	582 656
	166 996	212 510
	66 600	65 850
	11 833	12 899
	3 307	4 426
	22 634	203 972
	31 122	-
	2 629	9 186

#### 4 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 248 005 tys. zł (6 miesięcy 2023 r.: 142 496 tys. zł). Aktywa o wartości netto 10 918 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 6 miesięcy 2024 r. (6 miesięcy 2023 r.: 1 766 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 1 526 tys. zł (6 miesięcy 2023 r.: zysk netto w wysokości 6 744 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 583 333 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.: 237 651 tys. zł). Aktywa o wartości netto 14 009 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.: 2 596 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 2 132 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.: zysk netto w wysokości 7 273 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwej utracie wartości aktywów przypisanych do oddziałów Ferrostał Łabędy w Gliwicach, Ferrostał Łabędy w Krakowie, Ferrostał Łabędy w Zawierciu oraz Ferrostał w Siemianowicach Śląskich, które łącznie stanowią ośrodek generujący przepływy (CGU) – segment FER, stanowiący część majątku Spółki. Główną przesłanką były spadek popytu oraz cen wyrobów w 2024 roku. Spółka zaktualizowała prognozy długoterminowe i dla ww. ośrodka generującego przepływy przeprowadziła test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonych testów ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych środków trwałych przypisanych do ośrodka generującego przepływy (CGU), wobec czego Spółka na dzień 30 czerwca 2024 roku nie rozpoznała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jednakże niewielka zmiana założeń w przyjętym modelu (głównie zmiany cen) mogą powodować w przyszłości konieczność ujęcia odpisu.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 31 tys. zł (6 miesięcy 2023 r.: 70 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 6 miesięcy 2024 r. (6 miesięcy 2023 r.: 369 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 0 tys. zł (6 miesięcy 2023 r.: strata netto w wysokości 368 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 85 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.: 220 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.: 1 895 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 0 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.: strata netto w wysokości 368 tys. zł).

#### Zobowiązania inwestycyjne

Na 30 czerwca 2024 roku Spółka ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 69 665 tys. zł (31 grudnia 2023: 109 360 tys. zł, 30 czerwca 2023: 28 049 tys. zł).

Ponadto Spółka posiada przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego na 30.06.2024 (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)	106 779
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich-Siemianowice Śl.)	12 219
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	39 852
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	2 047
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 469
Wykonawca (Siemianowice Śl.)	117
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)	96
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)	241
Nadzór inwestorski (Siemianowice Śl.)	275
Montaż linii produkcyjnej oraz zamknięty obieg wody (Siemianowice Śl.)	60 727
Transformator (Siemianowice Śl.)	2 970
Suwnica automatyczna (Siemianowice Śl.)	6 180
Transformator 25 MVA 1szt (Siemianowice Śl.)	2 600
Tokarki (Siemianowice Śl.)	2 346
<b>Razem Oddział Ferrostał w Siemianowicach Śląskich</b>	<b>239 918</b>

Generalny wykonawca - montaż szpuler (Kraków)	23 786
Projekt zabudowy (Kraków)	60
Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)	4 793
Maszyna wytrzymałościowa (Kraków)	618
<b>Razem Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie</b>	<b>29 257</b>
3 wozy żuźlowe (Gliwice)	1 262
System sygnalizacji pożaru na Stalowni (Gliwice)	47
Instalacja PV o mocy 4MWp (Gliwice)	435
<b>Razem Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach</b>	<b>1 744</b>
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	18 362
Montaż, instalacja prostownicy skośnorolkowej (Stalowa Wola)	2 395
System zasilania pieca EAF (Stalowa Wola)	9 172
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)	1 432
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)	27
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)	1 703
Podajnik do drutu (Stalowa Wola)	878
Fundament pod prostownicę skośnorolkową (Stalowa Wola)	378
Modernizacja śrutownicy STEM II (Stalowa Wola)	455
Szlifierko-polerka (Stalowa Wola)	540
Urządzenie hakowe (Stalowa Wola)	1 437
Suwnica 16t na COS (Stalowa Wola)	1 650
<b>Razem Oddział HSJ w Stalowej Woli</b>	<b>36 429</b>
<b>Razem Cognor S.A.</b>	<b>307 348</b>

## 5 Inwestycje

w tysiącach złotych

### Inwestycje krótkoterminowe

#### a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone

#### b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>230 449</b>	<b>220 657</b>	<b>211 907</b>
Pożyczki udzielone	230 449	220 657	211 907
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Pożyczki udzielone	6	1	1
	<b>230 455</b>	<b>220 658</b>	<b>211 908</b>

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 30 czerwca 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 31 113 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 30 229 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 30 451 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 30 czerwca 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 199 336 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 190 428 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 181 392 tys. zł)

c) pożyczkę udzieloną do Hutnik Kraków Sp. z o.o. (oprocentowanie 5% p.a.) w kwocie 60 tys. zł. Na 30 czerwca 2024 roku należność z tyt. pożyczki wynosiła 0 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 0 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 64 tys. zł)

## 6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) od jednostek powiązanych

#### b) od pozostałych jednostek

Pozostałe należności

Czynne rozliczenia międzyokresowe\*\*

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	-	-	-
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>8 308</b>	<b>15 417</b>	<b>14 643</b>
Pozostałe należności	613	573	473
Czynne rozliczenia międzyokresowe**	7 695	14 844	14 170
	<b>8 308</b>	<b>15 417</b>	<b>14 643</b>



## 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

Należności faktoringowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Opłaty wstępne z tyt. leasingu

Pozostałe należności

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>38 755</b>	<b>36 329</b>	<b>29 987</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	317	1 198	246
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	38 438	35 131	29 741
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>301 029</b>	<b>349 630</b>	<b>435 864</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	34 675	131 532	155 574
Należności odsetkowe	484	86	99
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane należności z tytułu rekompensat CO2)***	147 063	103 504	134 936
Zaliczki na poczet dostaw i usług	9 990	4 395	7 398
Zaliczki na zakup środków trwałych	67 607	80 893	94 388
Należności faktoringowe	22 045	16 892	26 587
Czynne rozliczenia międzyokresowe	7 334	1 332	5 927
Opłaty wstępne z tyt. leasingu	9 892	9 048	9 801
Pozostałe należności	1 939	1 948	1 154
	<b>339 784</b>	<b>385 959</b>	<b>465 851</b>

\* usługa świadczona na rzecz Przemysława Sztuczковского Prezesa Zarządu - więcej w nocie nr 12

\*\* koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. Okres wykorzystania kredytu trwa do 31 marca 2025 roku

\*\*\*w ramach tej pozycji Spółka ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 -30 czerwca 2024 r.: 100 789 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 52 563 tys. zł, 30 czerwca 2023: 72 161 tys. zł). Pozycja ta obejmuje również należności z tyt. VAT - 30 czerwca 2024 r.: 32 987 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 49 733 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 58 362 tys. zł). W pozycji tej Spółka ujmuje również szacunek rekompensaty z tyt. wzrostu cen energii i gazu w wysokości na 30 czerwca 2024 r. : 12 156 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 0 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 0 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 30 czerwca 2024 Spółka wykazuje 22 045 tys. zł należności faktoringowych (31 grudnia 2023 roku 16 892 tys. zł, 30 czerwca 2023 roku 26 587 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

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

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek pozostałych)	333 523	336 697	393 302
Należności objęte faktoringiem pełnym	(276 803)	(188 273)	(211 141)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>34 675</b>	<b>131 532</b>	<b>155 574</b>
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	22 045	16 892	26 587

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 30 czerwca 2024 r.: 821 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 558 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 552 tys. zł).



## 7 Zapasy

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Materiały	157 309	130 857	164 866
Półprodukty i produkcja w toku	99 016	143 431	135 385
Wyroby gotowe	133 559	153 772	185 290
Towary	27 436	24 060	23 456
	<b>417 320</b>	<b>452 120</b>	<b>508 997</b>

### Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
Bilans otwarcia	(29 350)	(11 080)	(11 080)
Utworzenie	-	(23 194)	(11 140)
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	11 105	4 924	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(18 245)</b>	<b>(29 350)</b>	<b>(22 220)</b>

## 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 703	15 120	9 889
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 047	5 056	3 184
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
	<b>11 750</b>	<b>20 176</b>	<b>13 073</b>

#### b) do pozostałych jednostek

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	431 405	267 764	301 721
Zobowiązania odsetkowe	323	290	298
Zobowiązania inwestycyjne	69 665	109 360	28 049
Zaliczki na zakup dóbr i usług	16 056	7 266	7 354
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	26	26	26
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21 759	16 749	15 335
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 638	9 185	9 486
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	13 738	15 710	8 280
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 493	2 101	2 496
Pozostałe zobowiązania	4 774	2 240	4 310
	<b>595 627</b>	<b>450 867</b>	<b>390 428</b>

## 9 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zarejestrowana liczba akcji	120 794 667	120 794 667	120 794 667
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,0 PLN</b>	<b>1,0 PLN</b>	<b>1,0 PLN</b>

Struktura własności na dzień 30 czerwca 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%
<b>Razem</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>

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

w tysiącach złotych

### Zobowiązania długoterminowe

#### a) do jednostek powiązanych

Pozostałe pożyczki  
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń

#### 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  
Zobowiązania faktoringowe  
Pozostałe pożyczki

#### b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych  
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych  
Pozostałe pożyczki

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>106 050</b>	<b>98 266</b>	<b>98 208</b>
Pozostałe pożyczki	-	98 266	98 208
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	106 050	-	-
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>485 728</b>	<b>187 879</b>	<b>226 858</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	286 810	99 108	106 660
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	190 214	79 402	119 219
Pozostałe pożyczki	8 704	9 369	979
	<b>591 778</b>	<b>286 145</b>	<b>325 066</b>
<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>			
	-	-	<b>28 000</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>12 515</b>	<b>77 567</b>	<b>83 161</b>
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	3 036	9 663	31 941
Zobowiązania faktoringowe	9 479	-	-
Pozostałe pożyczki	-	67 904	51 220
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>97 794</b>	<b>61 211</b>	<b>55 407</b>
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	43 191	15 320	8 785
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	52 866	44 698	46 389
Pozostałe pożyczki	1 737	1 193	233
	<b>110 309</b>	<b>138 778</b>	<b>138 568</b>

### 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 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. 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 części dodatkowej kredytu wynikającej z aneksu będą odbywały się równomiernie począwszy od czerwca 2025 w okresach półrocznych. Spłaty kredytu wynikające z pierwotnej umowy rozpoczęły się w czerwcu 2024.

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. W dniu 30 kwietnia 2024 uruchomiona została kolejna transza w wysokości 45 330 tys. zł. W dniu 22 maja 2024 uruchomione zostały kolejne transze w wysokości 73 288 tys. zł oraz 4 295 tys. EUR. W dniu 31 maja 2024 uruchomiona została kolejna transza w wysokości 5 892 tys. EUR. W czerwcu 2024 roku Spółka zgodnie z harmonogramem rozpoczęła spłatę ww. kredytu i spłaciła pierwszą ratę w wysokości 15 000 tys. zł oraz 1 906 tys. EUR. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 30 czerwca 2024 r. 330 001 tys. zł (31 grudnia 2023 r: 114 428 tys. zł, 30 czerwca 2023 r: 115 445 tys. zł).

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

### 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. W czerwcu 2024 instrumenty pochodne związane ze zobowiązaniem z tytułu obligacji zostały zamknięte.

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 wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. 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. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji przeznaczone są na cele inwestycyjne Spółki.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 30 czerwca 2024 roku wynosiło 243 080 tys. zł - seria 1/2024 i 2/2024 (31 grudnia 2023: 124 100 tys. zł - seria 1/2021, 30 czerwca 2023: 165 608 tys. zł - seria 1/2021)

### Weksle

W związku z rozliczeniami pomiędzy Cognor S.A. oraz Cognor Holding S.A., Cognor S.A. wystawił w 2022 roku 2 weksle na rzecz Cognor Holding S.A. oprocentowane na poziomie 9%. Ponadto w 2024 roku w ramach rozliczenia pożyczki Cognor S.A. wystawił weksel na 110 000 tys. zł rozliczający pożyczkę. Zobowiązanie z tyt. weksli wraz z naliczonymi odsetkami wyniosło na 30 czerwca 2024 roku 109 086 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. Anekssem nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Anekssem nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Anekssem nr 3 z 24 lipca 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2024 r. Anekssem nr 4 z dnia 26 lipca 2024 r. wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2025 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 30 czerwca 2024 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. Anekssem nr 2 z dnia 1 września 2023 wydłużono okres obowiązywania kredytu do 12 stycznia 2024 r. Anekssem 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 30 czerwca 2024 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. Anekssem nr 1 z dnia 6 września 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do dnia 11 września 2025 r. Anekssem 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 30 czerwca 2024 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 30 czerwca 2024 r. w wysokości 0 tys. zł.

## Kowenanty

W niektórych umowach finansowania Spółka zobowiązała się do utrzymywania następujących poziomów parametrów finansowych (kowenanty finansowe).

W umowie kredytu inwestycyjnego zawartej z Banco Santander:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 3,50 przy czym możliwe jest przekroczenie tego odczytu do poziomu nie więcej niż 4,00 ale maksymalnie cztery razy a w tym nie więcej niż dwa razy z rzędu w okresie finansowania,
- wskaźnik DSCR (środki dostępne do obsługi zadłużenia /obsługa zadłużenia) powinien przekraczać 1,20 z możliwością niższego odczytu, lecz nie niższego niż 1,00, który może wystąpić najwyżej cztery razy a w tym nie więcej niż dwa razy z rzędu w okresie finansowania.

W warunkach emisji obligacji ze stycznia oraz maja 2024 roku w łącznej kwocie 240 milionów złotych:

- wskaźnik EBITDA (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 350% przy czym nie będzie przypadkiem naruszenia jego przekroczenie pod warunkiem, że pozostanie on poniżej 400% a sytuacja taka nie wystąpi więcej niż dwukrotnie w okresie finansowania i nie dwukrotnie z rzędu,
- wartość kapitału własnego winna utrzymywać się powyżej zera.

Za wyjątkiem kapitału własnego, zdefiniowanego jako kapitał własny w rozumieniu Ustawy o rachunkowości spółki Cognor S.A., wymienione powyżej wskaźniki uwzględniają skonsolidowane danych Cognor Holding S.A. i obliczane są: (i) na koniec każdego kwartału kalendarzowego w przypadku kredytu inwestycyjnego oraz (ii) na koniec każdego półrocza i roku kalendarzowego w przypadku obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku odczyty wyżej wymienionych kowenantów wskazują na ich spełnienie. Dotychczas nie wystąpiła okoliczność, w której poziom parametrów finansowych znalazłby się w dopuszczalnym marginesie naruszenia natomiast wystąpił przypadek niespełnienia wskaźnika DSCR na koniec 3 kwartału 2023 roku, który w dniu 21 grudnia 2023 roku został zaakceptowany przez Banco Santander. W związku z niepewnością odnośnie wyników finansowych w kolejnych okresach, które mają wpływ na spełnianie kowenantów finansowych nie można zapewnić w przyszłości, iż ich odczyty będą pozytywne lub będą mieścić się w dopuszczalnych granicach naruszenia i w konsekwencji nie wystąpią przypadki ich niespełnienia stanowiące złamanie warunków umów finansowań. 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.

## 11 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 21.

## 12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 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. (31 sierpnia 2023 roku 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

- 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

### Investycje krótkoterminowe

- od jednostki dominującej

- od pozostałych jednostek powiązanych

### Należności krótkoterminowe:

- od jednostki dominującej

- od pozostałych jednostek powiązanych

- od jednostek stowarzyszonych

- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

### Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki dominująca

- do pozostałych jednostek powiązanych

- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

### Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek długoterminowe

- do jednostki dominującej

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Investycje krótkoterminowe			
- od jednostki dominującej	230 449	220 657	211 843
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	64
Należności krótkoterminowe:			
- od jednostki dominującej	26	76	5
- od pozostałych jednostek powiązanych	21	3	21
- od jednostek stowarzyszonych	257	229	165
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	38 451	36 021	29 796
Zobowiązania krótkoterminowe			
- jednostki dominująca	1 888	8 846	4 590
- do pozostałych jednostek powiązanych	9 742	11 242	8 424
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	120	88	59
Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek długoterminowe			
- do jednostki dominującej	106 050	98 266	98 208

Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek krótkoterminowe			
- do jednostki dominującej	3 036	12 043	32 956
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	-	65 524	50 205
Zobowiązania z tyt. Faktoringu			
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	9 479	-	-

	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
<i>w tysiącach złotych</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
- jednostka dominująca	128	464
- jednostki powiązane	185	144
- jednostki stowarzyszone	981	915
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	3 307	4 426
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostki powiązane	24	34
- jednostki stowarzyszone	125	169
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- jednostki powiązane	12 678	10 954
<b>Zakup usług</b>		
- jednostka dominująca	3 618	4 744
- jednostki powiązane	12 165	19 564
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	541	714
<b>Przychody finansowe</b>		
- jednostka dominująca	10 250	3 598
- jednostki powiązane	-	95
<b>Koszty finansowe</b>		
- jednostka dominująca	(5 760)	(2 721)
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	(1 571)	(205)

#### Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
<b>Wynagrodzenia wypłacone w okresie</b>		
Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki, w tym:		
- otrzymane z tytułu powołania, umowy doradcze	10 319	28 445
- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok	5 760	24 300
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki	63	607

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 lipca 2022 r. na wniosek i za opinią zarządu oraz w związku z uchwaleniem w dniu 30 czerwca 2022 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, w szczególności uchwaliała zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwaliała 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 dniu 19 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zwiększeniu wynagrodzenia Członków Zarządu do łącznej kwoty 720 tys. miesięcznie począwszy od kwietnia 2023.

W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 1 047 tys. zł zawiązanej na podstawie Programu Nagród Motywacyjnych obowiązującego w Cognor S.A. z mocą od 1 stycznia 2022 r. Kwota niniejsza stanowi szacunek zarządu Spółki co do wysokości premii, jednak Rada Nadzorcza Cognor S.A. kierując się kryteriami ujętymi w Programie ma swobodę w zakresie zarówno określenia budżetu premii, jak i jej podziału na poszczególnych członków zarządu. Ww. rezerwa ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

W dniu 23-05-2019 r. Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczokonferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez Spółkę 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 33 424 tys. złotych (z tego w pierwszych 6 miesiącach 2024 roku 2 876 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód za pierwsze 6 miesięcy 2024 r. w wysokości 3 307 tys. zł (pierwsze 6 miesięcy 2023 r. w wysokości 4 426 tys. zł).



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

w tysiącach złotych

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	333 654	35 610	158 207
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	107 288	79 107	72 308
Środki pieniężne w kasie	245	178	286
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 996	1 017	-
Inne środki pieniężne	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>443 183</b>	<b>115 912</b>	<b>230 801</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	(28 000)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>443 183</b>	<b>115 912</b>	<b>202 801</b>

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

### 14 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.

W 2024 roku brak poniesionych kosztów w związku z przedmiotowym aktywem. W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka poniosła 11 tys. zł kosztów amortyzacji przedmiotowego aktywa, rozpoznała 44 tys. zł kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania, oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 87 tys. zł.

### 15 Rezerwy

Spółka na 30 czerwca 2024 r. rozpoznawała 1 300 tys. z tyt. rezerw na ewentualną karę UOKiK (31 grudnia 2023 r.: 1 300 tys. zł, 30 czerwca 2023 r.: 1 300 tys. zł). Szczegóły odnośnie kary w nocie nr 19.

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

W bieżącym okresie nastąpiło zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego netto w wysokości 3,1 mln zł. Największymi pozycjami mającymi wpływ na podatek odroczone były m.in.: rozpoznanie przychodów z tytułu dotacji i rekompensat co spowodowało wzrost rezerwy o 14,8 mln zł, rozpoznanie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego z tyt. straty podatkowej w wysokości 13,3 mln zł, zmniejszenie aktywa związanego z odpisami na zapasy w wysokości 1,4 mln, zwiększenie rezerwy od naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek w 1,9 mln zł oraz zmniejszenie rezerwy w związku ze zmianą wyceny instrumentów pochodnych IRS o 1,1 mln zł.

### 17 Instrumenty finansowe

#### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2023 r. Spółka ujęła w wartości godziwej przez wynik finansowy aktywa z tytułu swapu na stopę procentową (IRS) w wysokości 25 790 tys. zł, 31 462 tys. zł oraz 40 939 tys. zł odpowiednio. Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe.

## Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje), za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania (weksle). Wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania
- Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe. Na dzień 30 czerwca 2024 roku aktywa w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 25 790 tys. zł (31.12.2023: 31 462 tys. zł, 30.06.2023: 40 939 tys. zł).

## 18 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.

## 19 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności 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 Grupy jako ważne opisujemy następujące postępowania:

- spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. i ponownego rozpatrzenia sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Śląskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Katowicach wydał w dniu 23 maja 2019 r. decyzję w której częściowo podtrzymał stanowisko w zakresie zakwestionowania odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 7 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 762 tys. PLN. Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach skargę na wskazaną decyzję. W dniu 21 lipca 2020 r. odbyła się rozprawa i zapadł wyrok uchylający zaskarżoną 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. 10 lipca 2024 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok WSA w Gliwicach z dnia 21 lipca 2020 r. oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania uznając, iż WSA uchylił się od merytorycznej oceny sprawy. Sprawa w toku.



- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszechzłej 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.

- Cognor S.A. otrzymała w dniu 19 marca 2024 r. roku decyzje kończące kontrolę ZUS wykazujące 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 dniu 11 i 17 kwietnia 2024 r. Spółka złożyła odwołania od tych decyzji. Sprawa w toku. W związku z powyższym Spółka 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.

**20 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.

**21 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:**

Na dzień 30 czerwca 2024 Spółka udzieliła poręczenia dla Cognor Holding S.A. w ramach gwarancji wystawionej przez Pekao S.A. w związku z zapłatą za nabycie udziałów w JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. w 11,6 mln zł do dnia 16.01.2025.

## 22 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 a w roku 2024 nasza zyskowność jest niska. Poza przywołanymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym na osłabienie kondycji Cognora wpłynęła decyzja o przesunięciu głównego ciężaru nakładów inwestycyjnych na okres dekoniunktury. 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 wypadła niekorzystnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty pierwszego półrocza 2024 roku warto zwrócić uwagę na koszty postojów w kwocie 34,2 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 okresie 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 Spółki jako podawcy wiarygodności. Największymi pozycjami dłużnymi są: kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji w Siemianowicach Śląskich, obligacje zwykłe 5 letnie wyemitowane w styczniu i maju 2024 roku w łącznej kwocie 240,0 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.

Aktualna wysokość źródeł finansowania jest w opinii zarządu Cognor 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 Grupa 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 wskaźniki te nie zostały złamane. 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 znacznej części ekspozycji, to jest wykorzystanej i nie spłaconej na dzień 30 czerwca 2024 roku kwoty z tytułu wymienionego wyżej kredytu w Banku Santander, zostało zabezpieczone transakcjami IRS gwarantującymi niską, stałą stopę oprocentowania w całym okresie spłaty. 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.

### **23 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 13 sierpnia 2024 roku

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*