

**Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe**

Cognor S.A.

**na dzień i za okres zakończony
30 września 2024 r.**

14 listopada 2024

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe	4	1 395 033	1 295 044	1 080 403	910 751
Wartości niematerialne	4	6 610	6 806	7 204	7 392
Nieruchomości inwestycyjne		114	114	115	116
Udziały		1 020	1 102	991	1 004
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	17 357	22 415	28 645	34 839
Inne należności	6	8 577	8 308	15 417	15 076
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	-
Aktywa trwałe razem		1 428 711	1 333 789	1 132 775	969 178
Zapasy	7	428 253	417 320	452 120	479 390
Inwestycje	5	234 057	230 455	220 658	216 197
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	2 479	3 375	2 817	3 777
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	4 713	16 748
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	345 819	339 784	385 959	465 986
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	282 729	443 183	115 912	141 883
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	6 949	6 955
Aktywa obrotowe razem		1 293 337	1 434 117	1 189 128	1 330 936
Aktywa razem		2 722 048	2 767 906	2 321 903	2 300 114

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	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	9	120 795	120 795	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		1 171 971	1 171 971	1 043 516	1 043 516
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(18 238)	9 858	128 455	120 666
Kapitał własny razem		1 274 528	1 302 624	1 292 766	1 284 977
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	592 179	591 778	286 145	289 585
Zobowiązania z tytułu leasingu		119 090	110 991	102 490	100 371
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 537	13 389	13 054	12 994
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		5 029	5 386	5 334	5 650
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		145	6 058	2 775	13 260
Zobowiązania długoterminowe razem		729 980	727 602	409 798	421 860
Kredyty w rachunku bieżącym	10	20 990	-	-	33 217
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	117 318	110 309	138 778	149 293
Zobowiązania z tytułu leasingu		29 294	26 602	23 733	23 847
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 616	2 361	1 755	1 856
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	15	1 300	1 300	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	544 572	595 627	450 867	380 845
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 450	1 481	1 365	1 398
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	1 541	1 521
Zobowiązania krótkoterminowe razem		717 540	737 680	619 339	593 277
Zobowiązania razem		1 447 520	1 465 282	1 029 137	1 015 137
Pasywa razem		2 722 048	2 767 906	2 321 903	2 300 114

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

<i>w tysiącach złotych</i>			01.07.2024 - 30.09.2024	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
	<i>Nota</i>					
Działalność kontynuowana						
Przychody	3		471 906	470 412	1 657 509	2 050 872
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			(476 106)	(432 116)	(1 624 423)	(1 830 625)
Zysk brutto ze sprzedaży			(4 200)	38 296	33 086	220 247
Pozostałe przychody			22 389	51 924	98 182	104 039
Koszty sprzedaży			(24 468)	(21 051)	(84 949)	(84 266)
Koszty ogólnego zarządu			(15 745)	(15 047)	(48 417)	(47 079)
Pozostałe zyski/(straty) netto			1 085	7 345	4 543	1 447
Pozostałe koszty			(1 407)	(2 362)	(2 307)	(5 978)
Zysk na działalności operacyjnej			(22 346)	59 105	138	188 410
Przychody finansowe			2 677	2 094	24 019	17 263
Koszty finansowe			(14 340)	(16 772)	(45 117)	(57 157)
Koszty finansowe netto			(11 663)	(14 678)	(21 098)	(39 894)
Zysk przed opodatkowaniem			(34 009)	44 427	(20 960)	148 516
Podatek dochodowy			5 913	(11 052)	2 722	(27 850)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy			(28 096)	33 375	(18 238)	120 666
Inne całkowite dochody						
- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą			-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(28 096)	33 375	(18 238)	120 666

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

<i>Nota</i>	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Przychody	2 200 681	2 974 096
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 124 742)	(2 585 194)
Zysk brutto ze sprzedaży	75 939	388 902
Pozostałe przychody	114 637	131 178
Koszty sprzedaży	(109 625)	(115 669)
Koszty ogólnego zarządu	(63 747)	(66 710)
Pozostałe zyski netto	(1 612)	(9 898)
Pozostałe koszty	(2 493)	4 701
Zysk na działalności operacyjnej	13 099	332 504
Przychody finansowe	28 770	10 616
Koszty finansowe	(51 713)	(69 047)
Koszty finansowe netto	(22 943)	(58 431)
Zysk przed opodatkowaniem	(9 844)	274 073
Podatek dochodowy	(605)	(33 599)
Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	(10 449)	240 474
Inne całkowite dochody - które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(10 449)	240 474

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

	01.07.2024 - 30.09.2024	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(34 009)	44 427	(20 960)	148 516
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 867	10 976	34 316	32 993
Amortyzacja wartości niematerialnych	196	227	625	651
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(1 820)	3 036	(809)	(779)
Strata/(zysk) na działalności inwestycyjnej	32	(22)	(79)	(17)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(1 346)	(391)	(2 420)	(6 767)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek)	14 054	11 259	8 375	39 280
Zmiana stanu należności	5 713	1 591	46 282	(41 790)
Zmiana stanu zapasów	(10 933)	29 607	23 867	52 951
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(61 588)	(69 518)	141 888	(123 262)
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	403	22	1 344	1 109
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(388)	(349)	(220)	(1 048)
Pozostałe korekty	-	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(77 819)	30 865	232 209	101 837
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	(2 305)	4 805	(4 254)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(77 819)	28 560	237 014	97 583
Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 281	-	11 213	8 510
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	7 466	-
Odsetki otrzymane	1 577	1 004	2 036	2 025
Dywidendy otrzymane	50	100	50	100
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3	3	6	30 009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(81 697)	(72 575)	(331 559)	(225 492)
Nabycie wartości niematerialnych	-	(32)	(31)	(102)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	(5)	(8)	(209 143)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(78 786)	(71 505)	(310 827)	(394 093)

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

	Nota	01.07.2024 - 30.09.2024	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		3 513	24 499	497 491	175 788
Wpływy z tytułu IRS		-	-	15 810	6 564
Wpływy z tytułu faktoringu		1 016	-	1 016	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(1 761)	(48 109)	(222 451)	(49 005)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(10 574)	(9 760)	(26 359)	(21 423)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(17 033)	(17 820)	(45 867)	(39 890)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(24 839)	(51 190)	219 640	72 034
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca		443 183	202 801	115 912	333 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	13	261 739	108 666	261 739	108 666
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	13	82 141	63 644	82 141	63 644

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 skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Zysk przed opodatkowaniem	(9 844)	274 073
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	45 804	43 878
Amortyzacja wartości niematerialnych	835	898
Strata z tytułu różnic kursowych	(6 436)	(3 930)
(Zysk)/strata na umorzeniu zobowiązań finansowych	-	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(116)	(133)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2 635)	(7 275)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	15 814	55 539
Zmiana stanu należności	113 618	21 256
Zmiana stanu zapasów	51 137	20 711
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	191 132	(100 880)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 303	(397)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(569)	(1 208)
Pozostałe korekty	-	560
Srodki pieniężne z działalności operacyjnej	400 043	303 092
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	3 028	(45 422)
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	403 071	257 670

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	14 994	9 653
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	7 466	-
Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
Odsetki otrzymane	2 709	2 031
Dywidendy otrzymane	100	250
Splata udzielonych pożyczek	17 569	30 010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(487 482)	(303 465)
Nabycie wartości niematerialnych	(53)	(233)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	6
Udzielone pożyczki	(17 509)	(239 147)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(462 206)	(500 895)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	497 481	175 788
Przepływy z tytułu IRS	20 553	13 369
Przepływy z tytułu faktoringu netto	1 016	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(236 609)	(49 021)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(32 636)	(27 611)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(37 597)	(42 290)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	212 208	70 235
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	153 073	(172 990)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 października	108 666	281 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	13 261 739	13 108 666
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	13 82 141	13 63 644

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 własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	
<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	-	-	120 666	120 666
- zysk netto za okres	-	-	120 666	120 666
Utworzenie kapitału zapasowego i rezerwowego z zysku	-	576 015	(576 015)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2023	120 795	1 043 516	120 666	1 284 977
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 zapasowego i 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	-	-	(18 238)	(18 238)
- zysk netto za okres	-	-	(18 238)	(18 238)
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	128 455	(128 455)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2024	120 795	1 171 971	(18 238)	1 274 528
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2024	120 795	1 171 971	9 858	1 302 624
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(28 096)	(28 096)
- zysk netto za okres	-	-	(28 096)	(28 096)
Kapitał własny na dzień 30 września 2024	120 795	1 171 971	(18 238)	1 274 528

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.

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 14 listopada 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:

- zmiany do MSR 1 - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami,
- zmiany do MSR 7 i MSSF 7 - mechanizmy finansowania dostawców,
- 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 9 miesięcy 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 września 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 niezmnijszym 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 CO₂, 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.

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 osiągnęte 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 CO2
-pozostała sprzedaż

	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
	6 736	9 723
Przychody ze sprzedaży usług	6 506	9 434
Przychody ze sprzedaży towarów	220	260
Przychody ze sprzedaży materiałów	10	29
	1 650 773	2 041 149
Przychody ze sprzedaży produktów	1 377 173	1 545 274
Przychody ze sprzedaży usług	31 306	26 840
Przychody ze sprzedaży towarów	238 378	467 489
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 916	1 546
	1 657 509	2 050 872
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	1 652 952	2 043 460
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu	4 557	7 412
	1 657 509	2 050 872
-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	169 214	200 912
-sprzedaż kęsisk, wlewek	414 518	416 747
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	610 466	770 458
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	260 722	256 929
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	92 715	93 386
-sprzedaż usług transportowych	17 623	18 620
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	4 557	7 412
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	40 187	251 542
-sprzedaż uprawnień do emisji CO2	36 942	22 728
-pozostała sprzedaż	10 565	12 138

4 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 101 416 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2023 r.: 150 629 tys. zł). Aktywa o wartości netto 134 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. (3 miesiące zakończone 30 września 2023 r.: 1 080 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 1 346 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2023 r.: zysk netto w wysokości 391 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 349 421 tys. zł (9 miesięcy 2023 r.: 293 125 tys. zł). Aktywa o wartości netto 468 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 9 miesięcy 2024 r. (9 miesięcy 2023 r.: 1 291 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 2 872 tys. zł (9 miesięcy 2023 r.: zysk netto w wysokości 7 135 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, Spółka dokonała nabycia środków trwałych w kwocie 534 120 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 359 894 tys. zł). Aktywa o wartości netto 4 034 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 2 010 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 3 087 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: zysk netto w wysokości 7 643 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2023 r.: 32 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 3 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. (3 miesiące zakończone 30 września 2023 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 0 tys. zł (3 miesiące zakończone 30 września 2023 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 31 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 102 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 9 miesięcy 2024 r. (9 miesięcy 2023 r.: 369 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Spółka wykazała zysk netto w kwocie 0 tys. zł (9 miesięcy 2022 r.: strata netto w wysokości 368 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku, Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 53 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 233 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 0 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. (12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 1 895 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazała zysk netto w kwocie 0 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: strata netto w wysokości 368 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2024 r. Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 81 784 tys. zł (30 czerwca 2024: 69 665 tys. zł; 31 grudnia 2023 r.: 109 360 tys. zł, 30 września 2023 r.: 88 532 tys. zł).

Ponadto Spółka posiada przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne:

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego na 30.09.2024 (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)	87 074
Linia produkcyjna do wytwarzania prętów gorącowalcowanych (nowa walcownia kształtowników lekkich- Siemianowice Śl.)	6 992
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	27 618
Zakup suwnic (Siemianowice Śl.)	710
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 469
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)	97
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)	241
Nadzór inwestorski (Siemianowice Śl.)	179
Montaż linii produkcyjnej oraz zamknięty obieg wody (Siemianowice Śl.)	45 619
Transformator (Siemianowice Śl.)	2 970
Suwnica automatyczna (Siemianowice Śl.)	4 326
Transformator 25 MVA 1szt (Siemianowice Śl.)	163
Tokarki (Siemianowice Śl.)	1 999
Stacja uzdatniania wody (Siemianowice Śl.)	24 300
Suwnica na stacji pomp obiegowych (Siemianowice Śl.)	82
Wózek widłowy do przewożenia złomu (Siemianowice Śl.)	700
Filtry wyższych harmonicznych (Siemianowice Śl.)	2 100
Robot do etykiet (Siemianowice Śl.)	1 228
Razem Cognor S.A. Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich	209 867

Generalny wykonawca (część budowlana) - szpuler (Kraków)	7 531
Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)	4 801
Maszyna wytrzymałościowa (Kraków)	618
Generalny wykonawca (część technologiczna, montaż) - szpuler (Kraków)	3 450
Razem Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie	16 400
Prostownica skośnorolkowa (Stalowa Wola)	16 362
Montaż, instalacja prostownicy skośnorolkowej (Stalowa Wola)	1 188
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)	908
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)	27
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)	1 703
Podajnik do drutu (Stalowa Wola)	878
Modernizacja śrutownicy STEM II (Stalowa Wola)	455
Szlifierko-polerka (Stalowa Wola)	540
Suwnica 16t na COS (Stalowa Wola)	1 650
Suwnica VD (Stalowa Wola)	328
Razem Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli	24 039
Razem Cognor S.A.	250 306

5 Inwestycje

w tysiącach złotych

Inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) w jednostkach powiązanych	234 054	230 449	220 657	216 194
Pożyczki udzielone	234 054	230 449	220 657	216 194
b) w pozostałych jednostkach	3	6	1	3
Pożyczki udzielone	3	6	1	3
	234 057	230 455	220 658	216 197

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 września 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 30 221 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 31 113 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 30 229 tys. zł, 30 września 2023 r.: 30 222 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 września 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 203 833 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 199 336 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 190 428 tys. zł, 30 września 2023 r.: 185 907 tys. zł)

c) pożyczkę udzieloną do Hutnik Kraków Sp. z o.o. (oprocentowanie 5% p.a.) w kwocie 60 tys. zł. Na 30 września 2024 roku należność z tyt. pożyczki wynosiła 0 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 0 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 0 tys. zł, 30 września 2023 r.: 65 tys. zł)

6 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

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) od jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	8 577	8 308	15 417	15 076
Czynne rozliczenia międzyokresowe**	7 964	7 695	14 844	14 512
Pozostałe należności	613	613	573	564
	8 577	8 308	15 417	15 076

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) od jednostek powiązanych	40 833	38 755	36 329	33 505
Należności z tytułu dostaw i usług	1 145	317	1 198	1 043
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	39 688	38 438	35 131	32 462
b) od pozostałych jednostek	304 986	301 029	349 630	432 481
Należności z tytułu dostaw i usług	24 754	34 675	131 532	120 787
Należności odsetkowe	289	484	86	83
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane należności z tytułu rekompensat CO2)***	158 954	147 063	103 504	178 112
Zaliczki na poczet dostaw i usług	8 930	9 990	4 395	11 566
Zaliczki na zakup środków trwałych	80 381	67 607	80 893	93 211
Należności faktoringowe	18 809	22 045	16 892	15 238
Czynne rozliczenia międzyokresowe	4 231	7 334	1 332	3 443
Opłaty wstępne z tyt. leasingu	5 942	9 892	9 048	9 124
Pozostałe należności	2 696	1 939	1 948	917
	345 819	339 784	385 959	465 986

* 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 września 2024 r.: 117 680 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 100 789 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 52 563 tys. zł, 30 września 2023: 80 404 tys. zł). Pozycja ta obejmuje również należności z tyt. VAT - 30 września 2024 r.: 23 203 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 32 987 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 49 733 tys. zł, 30 września 2023 r.: 54 546 tys. zł). W pozycji tej Spółka rozpoznaje również szacunek rekompensaty z tyt. wzrostu cen energii i gazu w wysokości na 30 września 2024 r. :16 613 tys. zł (30 czerwca 2024 r: 12 156 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 0 tys. zł, 30 września 2023 r.: 42 043 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 wrzesień 2024 Spółka wykazuje 18 809 tys. zł należności faktoringowych (30 czerwca 2024 roku 22 045 tys. zł, 31 grudnia 2023 roku 16 892 tys. zł, 30 września 2023 roku 15 238 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:

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek pozostałych)	277 910	333 523	336 697	256 352
Należności objęte faktoringiem pełnym	(234 347)	(276 803)	(188 273)	(120 327)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	24 754	34 675	131 532	120 787
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	18 809	22 045	16 892	15 238

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 wyniku, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe i wyniósł na 30 września 2024 r.: 634 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 821 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 558 tys. zł, 30 września 2023 r.: 570 tys. zł).

7 Zapasy

w tysiącach złotych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Materiały	148 872	157 309	130 857	158 246
Półprodukty i produkcja w toku	118 265	99 016	143 431	147 308
Wyroby gotowe	135 564	133 559	153 772	147 819
Towary	25 552	27 436	24 060	26 017
	428 253	417 320	452 120	479 390

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Bilans otwarcia	(29 350)	(29 350)	(11 080)	(11 080)
Utworzenie	(4 307)	-	(23 194)	(21 283)
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	11 867	11 105	4 924	-
Bilans zamknięcia	(21 790)	(18 245)	(29 350)	(32 363)

8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) do jednostek powiązanych	9 870	11 750	20 176	14 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 925	10 703	15 120	10 297
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	945	1 047	5 056	4 627
b) do pozostałych jednostek	534 702	583 877	430 691	365 921
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	374 813	431 405	267 764	221 942
Zobowiązania odsetkowe	870	323	290	2 228
Zobowiązania inwestycyjne	81 784	69 665	109 360	88 532
Zaliczki na zakup dóbr i usług	7 708	16 056	7 266	11 947
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	26	26	26	26
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22 486	21 759	16 749	16 845
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 345	10 638	9 185	8 866
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	12 540	13 738	15 710	7 333
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20 212	15 493	2 101	4 634
Pozostałe zobowiązania	3 918	4 774	2 240	3 568
	544 572	595 627	450 867	380 845

9 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zarejestrowana liczba akcji	120 794 667	120 794 667	120 794 667	120 794 667
Nominalna wartość 1 akcji	1,0 PLN	1,0 PLN	1,0 PLN	1,0 PLN

Struktura własności na dzień 30 września 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%

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

w tysiącach złotych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania długoterminowe				
a) do jednostek powiązanych	104 350	106 050	98 266	98 204
Pozostałe pożyczki	-	-	98 266	98 204
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	104 350	106 050	-	-
b) do pozostałych jednostek	487 829	485 728	187 879	191 381
Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych	289 118	286 810	99 108	102 284
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	186 498	190 214	79 402	79 351
Pozostałe pożyczki	12 213	8 704	9 369	9 746
	592 179	591 778	286 145	289 585
Kredyt w rachunku bieżącym	20 990	-	-	33 217
Zobowiązania krótkoterminowe				
a) do jednostek powiązanych	11 799	12 515	77 567	93 045
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	503	3 036	9 663	23 850
Zobowiązania faktoringowe	11 296	9 479	-	-
Pozostałe pożyczki	-	-	67 904	69 195
b) do pozostałych jednostek	105 519	97 794	61 211	56 248
Część bieżąca zabezpieczonych kredytów bankowych	47 471	43 191	15 320	13 707
Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych	55 356	52 866	44 698	41 624
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 016	-	-	-
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	1 676	1 737	1 193	917
	117 318	110 309	138 778	149 293

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 gorącowałcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler).

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

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

W 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 września 2024 r. 336 589 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 330 001 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 114 428 tys. zł, 30 września 2023 r.: 115 991 tys. zł).

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

Emisja obligacji korporacyjnych

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

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

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 września 2024 roku wynosiło 241 854 tys. zł - seria 1/2024 i 2/2024 (30 czerwca 2024: 243 080 tys. zł - seria 1/2024 i 2/2024, 31 grudnia 2023: 124 100 tys. zł - seria 1/2021, 30 września 2023: 120 975 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 września 2024 roku 104 853 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. 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. Aneks 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 września 2024 r. w wysokości 20 980 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 30 września 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. 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 30 września 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 akredytywy i gwarancji upływa 28 września 2026 roku, natomiast kredytu w rachunku bieżącym do 28 września 2024. Aneks nr 1 z dnia 27 września 2024 wydłużono okres wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do 28 października 2024 roku. Aneks nr 2 z dnia 28 października 2024 roku zmniejszono kwotę limitu do 30 000 tys. zł i wydłużono okres wykorzystania kredytu do 27 października 2025 roku. Sublimit dla gwarancji i akredytywy wynosi 25 000 tys. zł i również obowiązuje do 27 października 2025 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 24 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 30 września 2024 r. w wysokości 10 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 bilansowy kalkulacja wskaźników dla umowy kredytu inwestycyjnego zawartego z Banco Santander wykazała przekroczenie poziomu 4,00 wskaźnika zadłużenia jak i nie osiągnięcie 1,00 w przypadku wskaźnika DSCR. W związku z tym Grupa podjęła odpowiednią komunikację i zawnioskowała, aby bank zaakceptował przypadek naruszenia wskaźników finansowych jako wydarzenie o charakterze przejściowym. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie otrzymała decyzji co do zaistniałych naruszeń. Bank zażądał szeregu danych i informacji, które w częściowym zakresie zostały przekazane. Po uzupełnieniu pozostałych materiałów Grupa będzie oczekiwała na informację zwrotną.

W dotychczasowym okresie finansowania miał miejsce jeden przypadek naruszenia wskaźnika DSCR na dzień 30.09.2023 roku. Bank Santander w dniu 21 grudnia 2023 roku zaakceptował to naruszenie, przy czym to nie przesądza jaka będzie jego decyzja w przypadku aktualnych naruszeń. 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 niebezpieczeństwo niemożliwości wywiązania się z warunków uzgodnionych w umowach finansowań miało wystąpić ponownie.

11 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych. Poręczenia zostały wymienione w punkcie 20.

12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 r.)

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

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

Inwestycje 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

- do jednostki dominującej

- od pozostałych jednostek powiązanych

- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem

Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek długoterminowe

- do jednostki dominującej

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Inwestycje krótkoterminowe				
- od jednostki dominującej	234 054	230 449	220 657	216 129
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-	65
Należności krótkoterminowe:				
- od jednostki dominującej	27	26	76	27
- od pozostałych jednostek powiązanych	20	21	3	34
- od jednostek stowarzyszonych	208	257	229	217
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	40 578	38 451	36 021	33 227
Zobowiązania krótkoterminowe				
- do jednostki dominującej	2 395	1 888	8 846	4 902
- od pozostałych jednostek powiązanych	7 355	9 742	11 242	9 963
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	120	120	88	59
Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek długoterminowe				
- do jednostki dominującej	104 350	106 050	98 266	98 204

Zobowiązania z tyt. weksli i pożyczek krótkoterminowe				
- do jednostki dominującej	503	3 036	12 043	27 511
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	-	-	65 524	65 534
Zobowiązania z tyt. faktoringu				
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	11 296	9 479	-	-

w tysiącach złotych	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży usług		
- jednostka dominująca	191	519
- jednostki powiązane	300	233
- jednostki stowarzyszone	1 455	1 270
- do jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	4 560	7 412
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostki powiązane	34	56
- jednostki stowarzyszone	196	233
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych jednostek powiązanych	17 335	18 263
- jednostki stowarzyszone	-	2
Zakup usług		
- jednostka dominująca	5 057	6 110
- jednostki powiązane	7 279	22 559
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	855	961
Pozostałe przychody		
- jednostka dominująca	1	-
Przychody finansowe		
- jednostka dominująca	15 432	8 793
- jednostki powiązane	-	98
Koszty finansowe		
- jednostka dominująca	(8 407)	(6 106)
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	(3 174)	(1 737)

Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia w okresie

	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023
Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki, w tym:		
-otrzymane od spółki (powołanie, umowy doradcze)	12 597	30 731
- w tym wypłacona premia należna za rok poprzedni	5 760	24 300
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki	95	550

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 uchwała zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwała 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 945 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 wystawienniczo-konferencyjnego 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 34 511 tys. złotych (z tego w pierwszych 9 miesiącach 2024 roku 3 963 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód za pierwsze 9 miesięcy 2024 r. w wysokości 4 557 tys. zł (pierwsze 9 miesięcy 2023 r. w wysokości 7 412 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	177 780	333 654	35 610	75 048
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości	82 141	107 288	79 107	63 644
Środki pieniężne w kasie	186	245	178	303
Lokaty krótkoterminowe	22 622	1 996	1 017	2 888
Inne środki pieniężne	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	282 729	443 183	115 912	141 883
Kredyty w rachunku bieżącym	(20 990)	-	-	(33 217)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	261 739	443 183	115 912	108 666

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 9 miesiącach 2023 roku Spółka poniosła 16 tys. zł kosztów amortyzacji przedmiotowego aktywa, rozpoznała 66 tys. zł kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania, oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 130 tys. zł.

15 Rezerwy

Spółka na 30 września 2024 r. rozpoznawała 1 300 tys. z tyt. rezerw na ewentualną karę UOKiK (30 czerwca 2024 r. 1 300 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 1 300 tys. zł, 30 września 2023 r.: 1 300 tys. zł). Szczegóły odnośnie kary w nocie nr 18.

16 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2024 r., 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 września 2023 r. Spółka ujęła w wartości godziwej przez wynik finansowy aktywa z tytułu swapu na stopę procentową (IRS) w wysokości 19 836 tys. zł, 25 790 tys. zł, 31 462 tys. zł oraz 38 616 tys. zł odpowiednio. Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje), za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość 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. 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 września 2024 roku aktywa w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 19 836 tys. zł (30.06.2024 r.: 25 790 tys. zł, 31.12.2023: 31 462 tys. zł, 30.09.2023: 38 616 tys. zł).

17 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.

18 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności 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. Naczelnny 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 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.

- 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.

19 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.

20 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 września 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 11,4 mln zł do dnia 16.01.2025.

21 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 wypada niekorzystnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty pierwszych trzech kwartałów 2024 roku warto zwrócić uwagę na koszty postojów w kwocie 47,9 mln złotych, 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. Poza przytoczonymi kosztami postojów, czyli kosztami stałymi ponoszonymi w czasie braku produkcji, Spółka nie mogła realizować odpowiednio większej sprzedaży i w konsekwencji większej marży. Naturalna cykliczność została zatem w trwającym 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, choć pozytywne, doznały w ostatnim kwartale pogorszenia.

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 wierzytelności. 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 S.A. adekwatna do bieżących i przyszłych potrzeb w odniesieniu do utrzymania działalności operacyjnej. Tempo prowadzonych inwestycji, szczególnie w przypadku budowy walcowni LSM w Siemianowicach Śląskich, będzie uzależnione od zgody Banco Santander na uruchomienie transzy kredytu inwestycyjnego w kwotach 5,2 milionów euro i 120,4 milionów złotych mimo zaistnienia naruszeń wskaźników finansowych. Podobna sytuacja miała miejsce na koniec trzeciego kwartału 2023 roku, kiedy to 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. Mimo to należy podkreślić, że na datę niniejszego sprawozdania Spółka nie uzyskała akceptacji ze strony Banco Santander obecnego naruszenia wskaźników finansowych. W związku z niepewnością odnośnie wyników finansowych w kolejnych okresach, które mają wpływ na spełnianie kowenantów finansowych nie można również 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 niebezpieczeństwo niemożliwości wywiązania się z warunków uzgodnionych w umowach finansowań miało wystąpić ponownie. 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 września 2024 roku kwoty z tytułu wymienionego wyżej kredytu w Banku Santander, zostało zabezpieczone transakcjami IRS gwarantującymi niską, stałą stopę oprocentowania w całym okresie spłaty. Poza aspektem uruchomienia drugiej transzy kredytu inwestycyjnego w Banco Santander 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.

22 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 listopada 2024 roku Spółka podpisała umowę kredytu hipotecznego z Alior Bank S.A. na finansowanie bieżącej działalności spółki w wysokości 24,8 mln zł. Okres uruchomienia kredytu ustalony został do 31 grudnia 2024 roku, a ostateczny termin spłaty na 7 listopada 2029 roku. Spłaty będą odbywały się co miesiąc począwszy od 15 stycznia 2025 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR3M + marża. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki na nieruchomościach Spółki, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kredyt nie został uruchomiony.

Poraj, 14 listopada 2024 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu