

Cognor S.A.

**Sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.**

Poraj, 30 kwietnia 2025 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 526 233	1 080 403
Wartości niematerialne	14	6 698	7 204
Nieruchomości inwestycyjne	15	114	115
Udziały	17	1 005	991
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	17 140	28 645
Inne należności	21	660	15 417
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	8 683	-
Aktywa trwałe razem		1 560 533	1 132 775
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	376 546	452 120
Inwestycje	18	238 565	220 658
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	16	2 860	2 817
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	496	4 713
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	407 847	385 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	80 744	115 912
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	23	-	6 949
Aktywa obrotowe razem		1 107 058	1 189 128
Aktywa razem		2 667 591	2 321 903

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 30 kwietnia 2025 r.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	24	120 795	120 795
Pozostałe kapitały		1 171 971	1 043 516
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(54 637)	128 455
Kapitał własny razem		1 238 129	1 292 766
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	134 271	286 145
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	115 796	102 490
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	13 830	13 054
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	34	4 788	5 334
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	-	2 775
Zobowiązania długoterminowe razem		268 685	409 798
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	22	30 001	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26	567 410	138 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	29 345	23 733
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	2 773	1 755
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	-	-
Rezerwy na zobowiązania		1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	528 635	450 867
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	34	1 313	1 365
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	23	-	1 541
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 160 777	619 339
Zobowiązania razem		1 429 462	1 029 137
Pasywa razem		2 667 591	2 321 903

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 30 kwietnia 2025 r.

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

COGNOR S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów*w tysiącach złotych*

	<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	2 193 973	2 594 044
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(2 173 798)	(2 330 944)
Zysk brutto ze sprzedaży		20 175	263 100
Pozostałe przychody	7	118 714	120 494
Koszty sprzedaży	6	(112 230)	(108 942)
Koszty ogólnego zarządu	6	(63 603)	(62 409)
Pozostałe zyski/(straty) netto	8	5 515	(4 708)
Pozostałe koszty	9	(4 493)	(6 164)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(35 922)	201 371
Przychody finansowe	11	34 674	22 014
Koszty finansowe	11	(64 939)	(63 753)
Koszty finansowe netto		(30 265)	(41 739)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem		(66 187)	159 632
Podatek dochodowy	12	11 550	(31 177)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		(54 637)	128 455
Inne całkowite dochody			
- które zostaną reklasifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		(54 637)	128 455

Przemysław Sztuczkowski
*Prezes Zarządu*Przemysław Grzesiak
*Wiceprezes Zarządu*Dominik Barszcz
*Członek Zarządu*Krzysztof Zoła
*Członek Zarządu**Poraj, 30 kwietnia 2025 r.*

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Działalność kontynuowana			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(66 187)	159 632
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	47 048	44 479
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	769	861
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	15	1	2
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących		-	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(1 744)	(6 406)
Zysk na działalności inwestycyjnej		(114)	(54)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(2 910)	(6 982)
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		8 956	46 719
Zmiana stanu należności	35	2 823	25 546
Zmiana stanu zapasów	35	75 574	80 221
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	35	82 389	(74 018)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1 794	1 068
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(598)	(1 397)
Pozostałe korekty	35	-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		147 801	269 671
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		4 802	(6 031)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		152 603	263 640
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		14 486	12 207
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		7 466	-
Odsetki otrzymane		2 700	2 698
Dywidendy otrzymane		100	150
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		8	47 572
Udzielenie pożyczek		(8)	(226 644)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(451 843)	(381 331)
Nabycie wartości niematerialnych		(263)	(124)
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(427 354)	(545 472)

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

COGNOR S.A.**Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.****Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)**

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		522 291	175 778
Inne wpływy (IRS)		21 065	11 307
Wpływy netto z tyt. faktoringu		1 906	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(246 939)	(63 163)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu		(35 958)	(27 700)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(52 783)	(31 620)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		209 582	64 602
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	22	(65 169)	(217 230)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	22	115 912	333 142
	22	50 743	115 912

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 30 kwietnia 2025 r.

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

COGNOR S.A.**Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.****Zestawienie zmian w kapitale własnym**

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023	120 795	467 501	576 015	1 164 311
Całkowite dochody netto	-	-	128 455	128 455
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	<i>128 455</i>	<i>128 455</i>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	576 015	(576 015)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023	120 795	1 043 516	128 455	1 292 766
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024	120 795	1 043 516	128 455	1 292 766
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(54 637)	(54 637)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	<i>(54 637)</i>	<i>(54 637)</i>
Utworzenie kapitału rezerwowego z zysku	-	128 455	(128 455)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024	120 795	1 171 971	(54 637)	1 238 129

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Poraj, 30 kwietnia 2025 r.

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

1 Informacja o Spółce

a) Informacje podstawowe

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

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

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

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

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

W dniu 8 kwietnia 2024 roku Zarząd Cognor S.A. utworzył nowy oddział pod nazwą Cognor S.A. Oddział Ferrostal 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.

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

2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Zasada kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd Cognor S.A. uważa, że nie ma żadnych wewnętrznych przesłanek, które mogłyby powodować istotną wątpliwość odnośnie zdolności Spółki do spłat wymaganych zobowiązań w kolejnym roku.

Zarząd Spółki po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej oraz płynności Spółki, dostępnych zasobów i możliwych scenariuszy, biorąc pod uwagę sytuację wynikającą z naruszeń umów finansowych, otrzymanych zgód oraz akceptacji instytucji finansowych po dniu bilansowym, jak również otoczenie geopolityczne i gospodarcze wynikającą m.in. z konfliktu zbrojnego na Ukrainie stwierdził, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności jest uzasadnione. Analiza wpływu konfliktu zbrojnego na wschodzie została szczegółowo przedstawiona w notce nr 40.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

b) Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2025 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 wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2024 r:

- 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 sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

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

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

- a) Zmiany do MSR 21 - brak wymienialności (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),

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

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

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

- a) Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.)
- b) Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych (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 odroczonej 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.

Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (Reforma IBOR)

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

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

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

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

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Charakter i zakres ryzyka

Spółka, po dokonaniu w 2022 roku przeglądu wpływu Reformy IBOR na poszczególne obszary działalności pod kątem: zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem operacyjnym oraz płynności nie zidentyfikowała znaczących zmian w ciągu 2023 i 2024 roku. Spółka monitoruje nadal rynek oraz dane pochodzące z różnych branżowych grup roboczych zarządzających przejściem na nowe stawki referencyjne, w tym szczególnie komunikaty organów regulacyjnych odpowiedzialnych za stawki LIBOR (m.in. Financial Conduct Authority (FCA)) oraz komunikaty Narodowej Grupy Roboczej w sprawie zamiennika stawki WIBOR.

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

Ryzyko operacyjne

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

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

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

Ryzyko płynności

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

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

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

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

3 Istotne oszacowania i osądy

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

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

a) Transakcje w walucie obcej

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

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

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

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka dokonała w bieżącym okresie zmiany polityki rachunkowości w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności używanych środków trwałych. Zaktualizowana polityka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 35 lat
Pojazdy	5 - 22 lat
Meble i wyposażenie	1 - 10 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Jednostkę corocznie weryfikowana dla środków trwałych o wartości netto większej niż 50 tys. zł.

c) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Umowa zawiera leasing, jeśli spełnione są łącznie następujące warunki:

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

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – aktywa których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

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

a) kwotę początkową wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,

d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

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

d) Wartości niematerialne

Badania i rozwój

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

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

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

Inne wartości niematerialne

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Amortyzacja

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

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

f) Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

g) Aktywa i zobowiązania finansowe

Instrumenty finansowe

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

Początkowa wycena

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

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

Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Spółka w tej grupie aktywów klasyfikuje należności faktoringowe.

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

Szczegółowe podejście odnośnie utraty wartości opisane w nocie nr 29.

Zobowiązania finansowe

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

h) Zapasy

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

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

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

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

j) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

k) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Pozostałe kapitały

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zakup akcji własnych

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

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

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

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

m) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

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

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

n) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych.

W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

o) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Spółka dokonuje analizy ilości potrzebnych praw do emisji CO₂, w sytuacji niedoboru tych praw na dzień bilansowy tworzy rezerwę, którą prezentuje w zobowiązaniach krótkoterminowych w ramach rozliczeń międzyokresowych kosztów.

p) Przychody

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

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

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Spółka może zaoferować klientowi ulgę cenową

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

Spółka rozpoznaje przychody w określonym momencie z następujących tytułów:

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

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

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

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

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

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

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

r) Pozostałe przychody i koszty

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

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

s) Pozostałe zyski/straty netto

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

t) Przychody i koszty finansowe

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

u) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

15 listopada 2024 r. Prezydent RP podpisał ustawę z 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Tym samym zakończono prace nad implementacją do polskiego porządku prawnego przepisów dyrektywy Rady (UE) 2022/2523 z 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii (znanej jako dyrektywa Filar II). Ustawa regulująca podatek wyrównawczy weszła w życie od 1 stycznia 2025 r.

Spółka obecnie weryfikuje w jakim zakresie ww. opodatkowanie wyrównawcze wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki, jednakże wpływ ten na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest trudny do oszacowania.

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

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

5 Przychody ze sprzedaży*w tysiącach złotych***a) od jednostek powiązanych**

Przychody ze wyrobów gotowych
 Przychody ze sprzedaży usług
 Przychody ze sprzedaży towarów
 Przychody ze sprzedaży materiałów

b) od pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych
 Przychody ze sprzedaży usług
 Przychody ze sprzedaży towarów i energii
 Przychody ze sprzedaży materiałów

w tym:

- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie
 - przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu

Przychody osiągane 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 praw od emisji CO₂
 -pozostała sprzedaż

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
a) od jednostek powiązanych	8 317	12 998
Przychody ze wyrobów gotowych	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	7 999	12 643
Przychody ze sprzedaży towarów	307	326
Przychody ze sprzedaży materiałów	11	29
b) od pozostałych jednostek	2 185 656	2 581 046
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	1 825 378	1 965 799
Przychody ze sprzedaży usług	42 761	32 923
Przychody ze sprzedaży towarów i energii	312 372	579 659
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 145	2 665
	2 193 973	2 594 044
<i>w tym:</i>		
- przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	2 188 512	2 583 964
- przychody z tytułu sprzedaży dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu	5 461	10 080
Przychody osiągane są z następujących źródeł:		
-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych	222 392	257 798
-sprzedaż kęsisk, wlewek	495 049	533 591
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach	757 245	978 487
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników, ceowników, kształtowników	458 956	332 479
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku	120 942	118 704
-sprzedaż usług transportowych	23 044	24 044
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej	5 461	10 080
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu	59 259	297 886
-sprzedaż praw od emisji CO ₂	36 942	22 728
-pozostała sprzedaż	14 683	18 247

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

Spółka posiada jeden kontrakt długoterminowy rozliczany na bazie "koszt plus marża". W wyniku tego kontraktu Spółka rozpoznała przychód narastająco do 31 grudnia 2024 roku w wysokości 40 592 tys. PLN (z tego w 2024 roku 5 461 tys. zł, w 2023 roku 10 080 tys. PLN), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 5 295 tys. zł marży (z czego rozpoznanej w 2024 roku: 712 tys. PLN, w 2023 roku 1 315 tys. PLN). Aktywa z tyt. ww umowy Spółka prezentuje w należnościach z tyt. dostaw i usług krótkoterminowych. Spółka przewiduje zakończyć ten projekt w najbliższym roku. Poza powyższym kontraktem Spółka nie posiada kontraktów sprzedaży powyżej 12 miesięcy stąd Spółka korzysta z wyłączenia wskazanego w MSSF 15 nie ujawniając ceny transakcyjnej przypisanej do obowiązków świadczeń nie wypełnionych w ramach tych umów.

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

6 Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 13 i 14)

Zużycie materiałów i energii

Usługi obce

Podatki i opłaty

Wynagrodzenia

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Pozostałe koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju razem

Koszt sprzedanych towarów i materiałów

Zmiana stanu produktów, rozliczeń międzyokresowych oraz kosztów rozliczonych

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, w tym:

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedaży

Koszty ogólnego zarządu

01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
(47 818)	(45 342)
(1 471 998)	(1 533 616)
(223 850)	(239 607)
(12 731)	(11 499)
(185 295)	(169 486)
(49 605)	(43 799)
(7 702)	(7 469)
(1 998 999)	(2 050 818)
(270 732)	(476 757)
(79 900)	25 280
(2 349 631)	(2 502 295)
(2 173 798)	(2 330 944)
(112 230)	(108 942)
(63 603)	(62 409)

7 Pozostałe przychody

w tysiącach złotych

a) od jednostek powiązanych

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

b) od pozostałych jednostek

Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe

Przychody odsetkowe od należności handlowych i pozostałych

Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi

Odszkodowania i kary

Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych

Zobowiązania umorzone

Otrzymane i rozpoznane dotacje i darowizny, w tym:

- Rekompensaty CO2 *

- Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej**

- Pozostałe

Przychody z tytułu gotowości do redukcji mocy

Pozostałe

01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1	-
1	-
118 713	120 494
-	-
1 194	1 805
192	34
11 438	2 213
328	462
125	197
100 322	110 819
87 761	52 374
11 825	57 723
736	722
4 862	4 678
252	286
118 714	120 494

* W 2024 roku Zarząd Spółki postanowił o ujęciu w pozostałych przychodach operacyjnych 87 761 tys. zł, którą Spółka spodziewa się uzyskać za ten okres w 2025 roku w ramach rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw emisji do CO2, która została unormowana w przyjętej w 2020 roku przez polski parlament ustawie. Na jej podstawie niektórzy emitenci dwutlenku węgla będą mogli ubiegać się o częściowe zadośćuczynienie z tytułu jego wyższych cen.

Przy wyliczeniu kwoty przysługującej Spółce za 2024 rok Zarząd przyjął: (i) średnią cenę praw do emisji CO2 w roku 2024 ogłoszoną przez Prezesa URE w wysokości 406,21 złotych za tonę, (ii) brak redukcji (w przypadku przekroczenia limitu w skali kraju wprowadzany jest mechanizm redukcji - w poprzednich latach nie wystąpiła redukcja). W ten sposób wyliczone rekompensaty przypadające za rok 2024 wyniosły 60 273 tys. zł. W pozycji tej ujęto również przysługujące zwiększone rekompensaty (wynikające z art. 7b Ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych) w wysokości 27 488 tys. zł za lata 2023-2024

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

** Spółka otrzymała dofinansowanie z tytułu programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej”. W związku ze spełnieniem warunków programu Spółka wystąpiła o dofinansowanie w maksymalnej przysługującej wysokości za 2022 rok, z uwagi jednak na uchwalenie tego programu w styczniu 2023 roku (po dniu bilansowym) Spółka rozpoznała przychód z tego tytułu dopiero w sprawozdaniu za rok 2023 w wysokości 16 721 tys. zł przypadających za rok 2022 oraz 41 002 tys. zł przypadających za rok 2023. Pomoc przypadająca na rok 2024 wyniosła 11 825 tys. zł.

8 Pozostałe zyski/(straty) netto

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zyski/(straty) netto na przeszacowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności

b) do pozostałych jednostek

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży wartości niematerialnych

Zyski/(straty) netto ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Zyski/(straty) netto z tytułu sprzedaży Świadectw Energetycznych

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej

Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych dot. aktywów finansowych

01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
406	54
292	-
114	54
5 109	(4 762)
3 453	7 350
-	(368)
2 060	-
807	654
(3 177)	(3 090)
1 966	(9 308)
5 515	(4 708)

9 Pozostałe koszty

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

b) do pozostałych jednostek

Koszty odsetkowe od zobowiązań handlowych i pozostałych

Utworzenie odpisów na należnościach dotyczące naliczonych odsetek

Koszty postępowania sądowego

Kary umowne

Należności umorzone

Darowizny udzielone

Pozostałe

01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
-	-
(4 493)	(6 164)
(1 828)	(2 575)
(569)	(1 207)
(108)	(201)
(1 337)	(812)
(57)	(22)
(2)	(8)
(592)	(1 339)
(4 493)	(6 164)

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

10 Koszty świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wynagrodzenia	(185 295)	(169 486)
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(37 349)	(34 722)
Pozostałe świadczenia	(12 256)	(9 077)
	(234 900)	(213 285)

11 Koszty finansowe netto*w tysiącach złotych*

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody finansowe		
a) od jednostek powiązanych	20 699	14 339
Przychody odsetkowe od należności finansowych	20 613	14 086
Opłaty i prowizje	86	253
Umorzone zobowiązania finansowe	-	-
b) od pozostałych jednostek	13 975	7 675
Przychody odsetkowe od należności finansowych	2 585	1 189
Opłaty i prowizje	1	-
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	1 787	6 486
<i>dotyczące zobowiązań leasingowych</i>	1 787	2 037
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	-	4 449
Wycena instrumentów pochodnych	9 602	-
Umorzone zobowiązania finansowe	-	-
Przychody finansowe, razem	34 674	22 014
Koszty finansowe		
a) do jednostek powiązanych	(21 138)	(9 329)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(13 492)	(5 924)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(2 023)	(207)
Pozostałe	(5 623)	(3 198)
b) do pozostałych jednostek	(43 801)	(54 424)
Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań finansowych	(36 025)	(35 459)
Koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczone przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej)	(7 127)	(4 341)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(649)	-
<i>dotyczące innych zobowiązań finansowych</i>	(649)	-
Wycena instrumentów pochodnych dotyczących zobowiązań oprocentowanych	-	(14 624)
Pozostałe	-	-
Koszty finansowe, razem	(64 939)	(63 753)
Koszty finansowe netto	(30 265)	(41 739)

12 Podatek dochodowy**Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów***w tysiącach złotych*

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	92	(17 435)
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	11 458	(13 742)
Podatek dochodowy	11 550	(31 177)

Efektywna stopa podatkowa*w tysiącach złotych*

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.12.2023
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	100,0%	(66 187)	100,0%	159 632
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	-19,0%	12 576	-19,0%	(30 330)
Koszty trwale niepodlegające opodatkowaniu	2,7%	(1 780)	-1,3%	(2 048)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	-4,0%	2 656	0,2%	353
Korekta odroczonego podatku dochodowego za lata ubiegłe	3,1%	(2 045)	-0,6%	(1 025)
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	0,0%	-	0,0%	-
Korekta podatku za lata poprzednie	-0,1%	92	1,1%	1 803
Pozostałe	-0,1%	51	0,0%	70
	-17,5%	11 550	-19,5%	(31 177)

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

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka rozpoznała należność od Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego w wysokości 496 tys. zł (31 grudnia 2023 r. należność : 4 713 tys. zł)

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

13 Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2023 r.	75 490	229 301	576 203	59 421	13 243	292 545	1 246 203
Zwiększenia	3 700	2 933	19 475	10 725	1 101	439 890	477 824
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	262	3 502	10 232	207	1 009	(15 212)	-
Zmniejszenia	-	-	(28 135)	(3 000)	(1 172)	-	(32 307)
Stan na 31.12.2023 r.	79 452	235 736	577 775	67 353	14 181	717 223	1 691 720
Stan na 01.01.2024 r.	79 452	235 736	577 775	67 353	14 181	717 223	1 691 720
Zwiększenia	3 772	3 052	29 482	4 298	716	452 148	493 468
Reklasyfikacje*	-	-	23 887	-	-	(23 887)	-
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	24 642	40 350	250	342	(65 584)	-
Zmniejszenia	-	(177)	(8 708)	(4 420)	(79)	-	(13 384)
Stan na 31.12.2024 r.	83 224	263 253	662 786	67 481	15 160	1 079 900	2 171 804
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2023 r.	(10 452)	(101 810)	(435 717)	(34 027)	(11 113)	(1 191)	(594 310)
Amortyzacja za okres	(2 732)	(8 513)	(26 616)	(5 677)	(919)	-	(44 457)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	23 358	2 947	1 145	-	27 450
Stan na 31.12.2023 r.	(13 184)	(110 323)	(438 975)	(36 757)	(10 887)	(1 191)	(611 317)
Stan na 01.01.2024	(13 184)	(110 323)	(438 975)	(36 757)	(10 887)	(1 191)	(611 317)
Amortyzacja za okres	(2 070)	(9 168)	(28 081)	(6 747)	(980)	-	(47 046)
Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	121	8 531	4 064	76	-	12 792
Stan na 31.12.2024	(15 254)	(119 370)	(458 525)	(39 440)	(11 791)	(1 191)	(645 571)
Wartość netto							
Stan na 01.01.2023 r.	65 038	127 491	140 486	25 394	2 130	291 354	651 893
Stan na 31.12.2023 r.	66 268	125 413	138 800	30 596	3 294	716 032	1 080 403
Stan na 01.01.2024 r.	66 268	125 413	138 800	30 596	3 294	716 032	1 080 403
Stan na 31.12.2024 r.	67 970	143 883	204 261	28 041	3 369	1 078 709	1 526 233

*środki trwałe, których część nakładów była poniesiona w latach poprzednich zostało przyjętych w ramach leasingu zwrotnego

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

*w tym prawa do użytkowania aktywów***Wartość brutto**

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

Stan na 01.01.2024 r.	73 710	32 966	77 307	30 276	2 837	-	217 096
Zwiększenia	3 772	3 053	41 428	4 191	717	-	53 161
Zmniejszenia	-	-	(9 076)	(6 851)	(618)	-	(16 545)
Stan na 31.12.2024 r.	77 482	36 019	109 659	27 616	2 936	-	253 712

Umorzenie

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

Stan na 01.01.2024 r.	(13 189)	(13 133)	(20 419)	(6 983)	(1 135)	-	(54 859)
Amortyzacja za rok	(2 069)	(3 519)	(9 264)	(4 250)	(458)	-	(19 560)
Zmniejszenia	-	-	4 372	3 812	424	-	8 608
Stan na 31.12.2024 r.	(15 258)	(16 652)	(25 311)	(7 421)	(1 169)	-	(65 811)

Wartość netto

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

Stan na 01.01.2024 r.	60 521	19 833	56 888	23 293	1 702	-	162 237
Stan na 31.12.2024 r.	62 224	19 367	84 348	20 195	1 767	-	187 901

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2024 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości 32 040 tys. zł stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tyt. kredytów i pożyczek (31 grudnia 2023: 151 162 tys. zł z tyt. obligacji i kredytów).

Odpisy z tytułu utraty wartości

Budynki i budowle
Maszyny i urządzenia

31.12.2024	31.12.2023
-	-
-	-
-	-

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

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

01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
(41 951)	(39 411)
(2 201)	(1 679)
(2 894)	(3 367)
(47 046)	(44 457)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwej utracie wartości aktywów przypisanych do oddziału Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Ferrostal Łabędy w Krakowie oraz Ferrostal Łabędy w Zawierciu, które łącznie stanowią ośrodek generujący przepływy (CGU). Główną przesłanką było znaczące zwiększenie nakładów na inwestycję w budowę nowej walcowni w Siemianowicach Śląskich powodujące istotny wzrost wartości aktywów, w stosunku do pierwotnego budżetu, co wiązało się z koniecznością renegotjacji kredytu w zakresie udzielonej kwoty kredytu oraz naruszonych kowenantów. Innymi przesłankami były spadek popytu oraz cen wyrobów w 2024 roku.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

- a) zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2025 do 2034 roku, przyjęty 10-letni okres prognozy wynika z faktu iż ośrodek jest obecnie w fazie istotnej inwestycji w budowę zakładu w Siemianowicach Śląskich i 5 letni okres prognozy nie byłby reprezentatywny w kontekście zwiększonych nakładów inwestycyjnych w najbliższych latach i skróconym okresie zwrotu z inwestycji po uruchomieniu zakładu,
- b) w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 7,0% w ujęciu nominalnym,
- c) wydatki na CAPEX w związku z budową zakładu w Siemianowicach Śląskich w pierwszym roku szczegółowej prognozy stanowią 13,6 % średniorocznych przychodów. W całym okresie szczegółowej prognozy wydatki na CAPEX stanowią 1,1% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- d) średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie się kształtował na poziomie 11,18% na poziomie nominalnym,
- e) po okresie szczegółowej prognozy założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

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

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych środków trwałych przypisanych do ww. ośrodka generującego przepływy (CGU), wobec czego Spółka na dzień 31 grudnia 2024 nie rozpoznała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jednakże niewielka zmiana założeń (głównie cen) powoduje konieczność ujęcia odpisu. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC, wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognozy oraz cen stali oraz wsadu czy kursu waluty USD/PLN. Zmiana WACC o +2,75 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Zdyskontowane przepływy pieniężne z okresu szczegółowej prognozy w zdecydowanej części pokrywają wartość aktywów należących do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, tym samym stopień wzrostu po okresie prognozy nie ma istotnego znaczenia dla przeprowadzanego testu (nawet spadek stopnia wzrostu po okresie prognozy do 0,0% nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu). Spadek zakładanych cen stali (produkt końcowy, ceny Europe rebar) o 7,38% lub wzrost cen wsadu (ceny N.Europe shredded) o 12,66% lub spadek kursu USD/PLN o 19,03% nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tyt. trwałej utraty wartości aktywów.

Na dzień 31.12.2024 oraz 31.12.2023 r. Spółka nie wykazywała odpisów z tytułu utraty wartości. Analizy wykonane oparte na prognozach finansowych nie wykazały przesłanek dotyczących dalszej utraty wartości. Nie wystąpiły również inne, nowe czynniki, które mogłyby wpłynąć na dokonany przez Zarząd osąd. Ujawnienie dotyczące wpływu zawirowań gospodarczo-społecznych i zmian makroekonomicznych wywołanych przez wojnę na Ukrainie na działalność Spółki przedstawione zostało w nocy nr 40.

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka kapitalizuje wartość kosztów finansowania zewnętrznego związanego z kredytem inwestycyjnym oraz kosztów akredytyw w wartości środków trwałych w budowie. W 2024 roku Spółka ujęła w wartości środków trwałych w budowie 33 589 tysięcy złotych (w 2023 roku 17 806 tys. zł).

14 Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Oprogramowanie i inne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 01.01.2023 r.	5 030	19 190	70 687	5 388	100 295
Nabycia	-	-	-	124	124
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Zbycia/likwidacja	-	-	-	(1 300)	(1 300)
Stan na 31.12.2023 r.	5 030	19 190	70 687	4 212	99 119
Stan na 01.01.2024 r.	5 030	19 190	70 687	4 212	99 119
Nabycia	-	-	-	263	263
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Zbycia/likwidacja	-	-	-	(2)	(2)
Stan na 31.12.2024 r.	5 030	19 190	70 687	4 473	99 380
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 01.01.2023 r.	-	(17 130)	(70 687)	(4 168)	(91 985)
Amortyzacja za rok	-	(485)	-	(376)	(861)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	-	931	931
Stan na 31.12.2023 r.	-	(17 615)	(70 687)	(3 613)	(91 915)
Stan na 01.01.2024 r.	-	(17 615)	(70 687)	(3 613)	(91 915)
Amortyzacja za rok	-	(450)	-	(319)	(769)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Zbycia/likwidacja	-	-	-	2	2
Stan na 31.12.2024 r.	-	(18 065)	(70 687)	(3 930)	(92 682)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2023 r.	5 030	2 060	-	1 220	8 310
Stan na 31.12.2023 r.	5 030	1 575	-	599	7 204
Stan na 01.01.2024 r.	5 030	1 575	-	599	7 204
Stan na 31.12.2024 r.	5 030	1 125	-	543	6 698

Odpisy z tytułu utraty wartości

	31.12.2024	31.12.2023
Wartość firmy	-	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Znaki towarowe	(70 251)	(70 251)
Oprogramowanie i inne	-	-
	(70 251)	(70 251)

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja została ujęta w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(119)	(125)
Koszty sprzedaży	(5)	(7)
Koszty ogólnego zarządu	(645)	(729)
	(769)	(861)

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

	31.12.2024	31.12.2023
Dywidzja złomów stali i złomów metali nieżelaznych	5 030	5 030

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

Podstawowe założenia wykorzystane do wyliczenia wartości użytkowej

	31.12.2024	31.12.2023
Stopa dyskontowa	11,18%	11,15%
Stopa wzrostu	2,5%	2,5%

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

Spółka ustaliła, dla CGU do którego przypisana jest wartość firmy, wartość użytkową poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto, w oparciu o zewnętrzne prognozy w zakresie kształtowania się cen złomu oraz pozostałych parametrów. Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 r., 31 grudnia 2023 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartości firmy odnoszącej się do dywidzji surowcowej. Niemniej jednak zdyskontowane przepływy z prognoz są zbliżone do wartości bilansowych, a tym samym zmiana założeń może powodować iż wartość odzyskiwalna będzie poniżej ich wartości bilansowych. Poniżej przedstawiono, zmianę założeń, która spowodowałaby spadek wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC, nakładów inwestycyjnych oraz wskaźnika wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognozy. Wzrost WACC o +0,17 p.p. lub wzrost nakładów inwestycyjnych o 2,54% podobnie jak spadek stopy wzrostu po okresie prognozy o -0,33 p.p. powodowałby, iż wartość odzyskiwalna byłaby niższa niż wartość bilansowa aktywów należących do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość brutto	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Stan na 1 stycznia	125	125
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-
Stan na 31 grudnia	125	125
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Stan na 1 stycznia	(10)	(8)
Amortyzacja za okres	(1)	(2)
Przeniesienie do/z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Stan na 31 grudnia	(11)	(10)
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	115	117
Stan na 31 grudnia	114	115

Spółka w 2024 roku rozpoznała 6 tys. zł przychodu z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych oraz poniosła 6 tys. kosztów operacyjnych związanych z tymi nieruchomościami (w 2023 roku 32 tys. przychodu i 5 tys. kosztów).

	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa długoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	17 140	28 645
Aktywa krótkoterminowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	2 860	2 817
	20 000	31 462
-swapy i opcja na stopę procentową	20 000	31 462

w tysiącach

w tysiącach				Wycena na dzień	
Instytucja	Rodzaj transakcji	Kwota transakcji	Waluta	31.12.2024	31.12.2023
mBank S.A.	IRS - swap na stopę procentową	200 000	PLN	-	5 448
		210 000			
		(31.12.2024)			
Santander S.A.	IRS - swap na stopę procentową	240 000	PLN	15 326	12 955
		(31.12.2023)			
		26 688			
Santander S.A.	IRG - opcja na stopę procentową	(31.12.2024)	EUR	4 674	10 055
		30 500			
		(31.12.2023)			
PEKAO S.A.	IRS - swap na stopę procentową	100 000	PLN	-	3 004
				20 000	31 462
w tym:					
-długoterminowe				17 140	28 645
-krótkoterminowe				2 860	2 817

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Swapy i opcja na stopę procentową na dzień 31.12.2024 związane są z umową kredytu inwestycyjnego natomiast na dzień 31.12.2023 związane są z wyemitowanymi obligacjami oraz zawartą umową kredytu (więcej szczegółów w nocie nr 26). W związku z tym ich wycena rozpoznawana jest w kosztach finansowych netto, a przepływy z tego tytułu są wykazywane w działalności finansowej.

17 Udziały

Udziały/akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

w tysiącach złotych

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

31.12.2024	31.12.2023
1 005	991

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej

31.12.2024	31.12.2023
------------	------------

Madrohut Sp. z o.o. (spółka stowarzyszona)

1 005	991
1 005	991

Analityka do udziałów w jednostkach zależnych

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
1	Madrohut Sp. z o.o.	Kraków	11-04-2014	1 400	1 005	25,00%	25,00%
Łącznie udziały w jednostkach stowarzyszonych:					1 005		

	Madrohut Sp. z o.o.	Razem
01.01.2023	1 087	1 087
Udział w wyniku finansowym netto	54	54
Likwidacja spółki*	-	-
Dywidenda otrzymana	(150)	(150)
31.12.2023	991	991
Udział w wyniku finansowym netto	114	114
Dywidenda otrzymana	(100)	(100)
31.12.2024	1 005	1 005

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

18 Inwestycje*w tysiącach złotych***Inwestycje krótkoterminowe****a) w jednostkach powiązanych**

Pożyczki udzielone

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	31.12.2024	31.12.2023
a) w jednostkach powiązanych	238 564	220 657
Pożyczki udzielone	238 564	220 657
b) w pozostałych jednostkach	1	1
Pożyczki udzielone	1	1
	238 565	220 658

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 2025 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 30 229 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 30 229 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 2025 roku. Na dzień 30 września 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 208 335 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 190 428 tys. zł)

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

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

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	763	4 514	(31 382)	(27 843)	(30 619)	(23 329)
Wartości niematerialne	1 814	2 969	(208)	(293)	1 606	2 676
Nieruchomości inwestycyjne	-	657	-	-	-	657
Inwestycje	-	-	(5 592)	(2 190)	(5 592)	(2 190)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-	(3 800)	(5 978)	(3 800)	(5 978)
Zapasy	10 342	11 414	-	(91)	10 342	11 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	(24 235)	(17 156)	(24 235)	(17 156)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	27 018	22 390	-	-	27 018	22 390
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	3 155	2 813	-	-	3 155	2 813
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	393	405	-	-	393	405
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 466	4 750	-	-	8 466	4 750
Pozostałe (art. 15e)	4 064	-	576	577	4 640	577
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych	17 309	287	-	-	17 309	287
Ulga podatkowa z tyt. wydatków na B&R	-	-	-	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 324	50 199	(64 641)	(52 974)	8 683	(2 775)
- do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	42 521	33 969	(37 123)	(24 982)	5 398	8 987
- do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	30 803	16 230	(27 518)	(27 992)	3 285	(11 762)
Kompensata	(64 641)	(50 199)	64 641	50 199	-	-
Wartość netto aktywów/zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 683	-	-	(2 775)		

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana różnic przejściowych w okresie*w tysiącach złotych*

	01.01.2024	Rozpoznane w wyniku finansowym	Podatek odroczony ujęty przez kapitał	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	(23 329)	(7 290)	-	(30 619)
Wartości niematerialne	2 676	(1 070)	-	1 606
Nieruchomości inwestycyjne	657	(657)	-	-
Inwestycje	(2 190)	(3 402)	-	(5 592)
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(5 978)	2 178	-	(3 800)
Zapasy	11 323	(981)	-	10 342
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(17 156)	(7 079)	-	(24 235)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	22 390	4 628	-	27 018
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	2 813	342	-	3 155
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Rezerwy	405	(12)	-	393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 750	3 716	-	8 466
Pozostałe (art.15e)	577	4 063	-	4 640
Rozpoznane straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	287	17 022	-	17 309
Ulga B+R	-	-	-	-
	(2 775)	11 458	-	8 683

w tysiącach złotych

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

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

20 Zapasy*w tysiącach złotych*

	31.12.2024	31.12.2023
Materiały	138 513	130 857
Półwyroby i produkcja w toku	98 856	143 431
Wyroby gotowe	119 437	153 772
Towary	19 740	24 060
	376 546	452 120

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy*w tys. zł*

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Stan na początek okresu	(29 350)	(11 080)
Utworzenie	(5 002)	(23 194)
Wykorzystanie	2	-
Rozwiązanie	15 509	4 924
Stan na koniec okresu	(18 841)	(29 350)

Zapasy są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 18 841 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 29 350 tys. zł). Odpisy te dotyczą przede wszystkim niskiej rotacji wybranych materiałów, w tym głównie części zamiennych oraz odpisu wyrobów gotowych do cen sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

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

Wartość zużytych zapasów ujęta jako koszt w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła 1 249 087 tys. złotych (w 2023: 1 224 435 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2024 zapasy o wartości 31 046 tys. zł były przedmiotem zabezpieczenia obligacji oraz kredytu inwestycyjnego (31 grudnia 2022 r.: 213 224 tys. zł).

21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*w tysiącach złotych***Należności długoterminowe****a) od jednostek powiązanych****b) od pozostałych jednostek**

Kaucje

Czynne rozliczenia międzyokresowe*

	31.12.2024	31.12.2023
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek	660	15 417
Kaucje	652	573
Czynne rozliczenia międzyokresowe*	8	14 844
	660	15 417

* Koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Spółka przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. W związku z prezentacją kredytu Santander jako krótkoterminowego w związku z naruszeniem kowenantów Spółka prezentuje na 31 grudnia 2024 roku te koszty uruchomienia w części krótkoterminowej

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe**a) od jednostek powiązanych**

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*

Należności z tytułu zbycia majątku trwałego

Należności z tyt. dywidendy

Należności faktoringowe

b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności odsetkowe

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

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Zaliczki na poczet środków trwałych***

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Należności faktoringowe

Opłaty wstępne z tyt. leasingu

Pozostałe należności

31.12.2024	31.12.2023
41 392	36 329
420	1 198
40 592	35 131
380	-
-	-
366 455	349 630
115 469	131 532
407	86
110 152	103 504
6 524	4 395
91 114	80 893
9 943	1 332
25 964	16 892
4 039	9 048
2 843	1 948
407 847	385 959

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

** w ramach tej pozycji Spółka ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 (31 grudnia 2024: 80 095 tys. zł, 31 grudnia 2023: 52 563 tys. zł) - szczegóły nota nr 7, ujęte w tej pozycji należności z tyt. VAT na 31 grudnia 2024 r. wyniosły 28 603 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 49 733 tys. zł)

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. i na 31 grudnia 2023 r. należności krótkoterminowe nie były przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie zobowiązań.

Należności faktoringowe

Na dzień 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. Spółka była stroną umów faktoringowych. Obowiązujące umowy dotyczą finansowania bez regresu (pełny) oraz z regresem (niepełny) należności handlowych od jednostek pozostałych z określonym limitem.

Warunki oraz limity umów na dzień 31 grudnia 2024 r. przedstawiały się w sposób następujący:

<u>Faktorant:</u>	<u>Data obowiązywania:</u>	<u>Faktor:</u>	<u>Limit:</u>	<u>Rodzaj faktoringu</u>
-oddział HSJ	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	5 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	35 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ	do 30.04.2026	Santander S.A.	78 000 tys.zł	pełny
-oddział HSJ i Ferrostal	czas nieokreślony	Pekao Faktoring	80 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	czas nieokreślony	Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	25 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal	do 30.04.2026	Santander S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział Ferrostal i			120 000	
Złomrex	czas nieokreślony	KUKE S.A.	tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	czas nieokreślony	mFaktoring S.A.	62 000 tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	do 30.04.2026	Santander S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	do 25.11.2026	Alior Bank S.A.	40 000 tys.zł	pełny
-oddział Złomrex	do 31.01.2025	Santander S.A.	20 000 tys.zł	niepełny

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

W związku z tym, iż Spółka utrzymuje zaangażowanie w części kwoty wierzytelności sprzedanych do faktora w ramach umowy faktoringowej w wysokości ok. 10% ich wartości, w przypadku faktoringu pełnego, ta część należności oraz związane z nią zobowiązania są w dalszym ciągu ujmowane w sprawozdaniu finansowym Spółki, jako należności faktoringowe (na dzień 31.12.2024 r. wynosiły 25 964 tys. zł, na dzień 31.12.2023 r. wynosiły 16 892 tys. zł). Pozostała część wierzytelności w wysokości ok. 90% została wyłączona ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem od jednostek pozostałych	311 506	319 805
Należności objęte faktoringiem pełnym	(170 073)	(188 273)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	115 469	131 532
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	25 964	16 892

22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 180	35 610
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	45 760	79 107
Środki pieniężne w kasie	166	178
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 638	1 017
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w	80 744	115 912
Kredyty w rachunku bieżącym	(30 001)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	50 743	115 912

Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: akredytywę o wartości 0 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 37 381 tys. zł) wystawioną w związku z realizacją inwestycji w Siemianowicach Śląskich oraz blokada na rachunku w związku z kredytem inwestycyjnym Santander w kwocie 41 694 tys. zł (31 grudnia 2023 r. 40 706 tys. zł) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 4 066 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 1 020 tys. zł).

23 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

w tysiącach złotych

	31.12.2024	31.12.2023
Wartość netto na 1 stycznia	6 949	6 971
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Amortyzacja w okresie	(2)	(22)
Sprzedaż	(6 947)	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	-	6 949

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wartość zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

-	1 541
---	-------

w tym wartość praw do użytkowania aktywów

Wartość netto na 1 stycznia

2023	2022
6 949	6 971

Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych

-	-
---	---

Amortyzacja za okres

(2)	(22)
-----	------

Sprzedaż

(6 947)	-
---------	---

Wartość netto na 31 grudnia

-	6 949
---	-------

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 Spółka poniosła koszty amortyzacji przedmiotowego aktywa w wysokości 2 tys. zł (2023 r.: 22 tys. zł), nie rozpoznała kosztów odsetkowych z tytułu rozliczenia zdyskontowanego zobowiązania (2023 r.: 87 tys.), oraz poniosła koszty podatku od nieruchomości w wysokości 17 tys. zł (2023 r.: 173 tys. zł).

24 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 120 794 667 akcji zwykłych (2023 r.: 120 794 667) o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cognor Holding S.A.	114 038 225	94,41%	114 038 225	94,41%
Huta Łabędy S.A.	6 631 592	5,49%	6 631 592	5,49%
pozostali akcjonariusze	124 850	0,10%	124 850	0,10%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

Wszystkie powyższe akcje zostały opłacone.

25 Zobowiązania z tytułu leasingu

w tysiącach złotych

do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu leasingów - część długoterminowa

31.12.2024	31.12.2023
115 796	102 490
29 345	23 733
145 141	126 223

Zobowiązania z tytułu leasingów - część krótkoterminowa

Harmonogram spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia

	Płatności z tytułu leasingu 2024	Odsetki 2024	Kapitał 2024	Płatności z tytułu leasingu 2023	Odsetki 2023	Kapitał 2023
O okresie spłaty poniżej jednego roku	36 781	7 436	29 345	30 399	6 666	23 733
O okresie spłaty od 1-go roku do 5-ciu	99 038	17 897	81 141	81 466	17 252	64 214
O okresie spłaty powyżej 5-ciu lat	112 027	77 372	34 655	116 774	78 498	38 276
	247 846	102 705	145 141	228 639	102 416	126 223

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Spółka poniosła w 2024 roku koszty z tytułu najmu środków trwałych nieaktywowanych w myśl MSSF16 krótkoterminowych oraz niskocennych w wysokości 4 867 tys. zł (w 2023 roku: 4 301 tys. zł).

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

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

Spłata zobowiązania głównego

Zawarcie umów leasingowych

Płatność odsetek

Naliczenie odsetek

Rozliczone opłaty wstępne

Różnice kursowe

Bilans zamknięcia

31.12.2024	31.12.2023
126 223	114 010
(35 958)	(29 457)
52 920	39 163
(9 779)	(7 418)
9 850	7 620
860	4 220
1 025	(1 915)
145 141	126 223

Analiza umów leasingowych

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie nie	Zabezpieczenia
mLeasing S.A.	10 294	5 579	2019-05	2029-10	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
PKO Leasing S.A.	6 272	3 287	2020-04	2029-09	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pekao Leasing Sp. z o.o.	17 991	6 096	2019-11	2029-09	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Alior Leasing Sp. z o.o.	10 656	1 916	2018-01	2030-10	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Santander Leasing S.A.	2 672	1 222	2019-08	2029-12	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Millenium Leasing S.A.	1 516	1 109	2021-05	2027-03	WIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Scania Leasing S.A.	1 599	655	2021-07	2028-08	WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
ING Lease (Polska) Sp. Z o.o.	3 397	823	2024-05	2030-07	EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

					WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1M + marża	weksel własny in blanco, leasingowany śr.trw.
Pozostali finansujący	1 281	801	2021-06	2028-08		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	28 891	-	n/d	2096	5,66% - 9,7%	brak zabezpieczeń
ArcelorMittal Poland S.A	25 037	5 180	1997-04	2030-12	6,50%	brak zabezpieczeń
Pozostali wynajmujący	6 190	2 677	2006-05	2034-03	5,66%-10,01%	brak zabezpieczeń
Razem	115 796	29 345				

26 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

Zobowiązania długoterminowe**a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń
Pozostałe pożyczki

31.12.2024	31.12.2023
102 700	98 266
102 700	-
-	98 266

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu zabezpieczonych kredytów bankowych
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych
Pozostałe pożyczki

31 571	187 879
19 789	99 108
-	79 402
11 782	9 369
134 271	286 145

Zobowiązania krótkoterminowe**a) do jednostek powiązanych**

Część bieżąca zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń
Pozostałe pożyczki

31.12.2024	31.12.2023
3 095	77 567
3 095	9 663
-	67 904

b) do pozostałych jednostek

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

564 315	61 211
312 546	15 320
248 202	44 698
1 906	-
1 661	1 193
567 410	138 778
30 001	-

Kredyt w rachunku bieżącym

Umowy kredytowe

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).

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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. renegocjował 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, w grudniu 2024 roku Spółka spłaciła drugą ratę w tych samych wysokościach. Zobowiązanie z tyt. ww kredytu wyniosło na 31 grudnia 2024 r. 307 519 tys. zł (31 grudnia 2023 r: 114 428 tys. zł).

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

W związku z naruszeniem kowenantów na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka całość zobowiązania prezentuje jako zobowiązanie krótkoterminowe.

W dniu 8 listopada 2024 roku Spółka zawarła umowę kredytu nieodnawialnego zabezpieczonego hipoteką z Alior Bank S.A. o wartości 24 800 tys. zł. Kredyt został udzielony na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt płatny jest w ratach comiesięcznych, a ostateczna spłata przypada na 7 listopada 2029 roku. Kredyt oprocentowany jest na poziomie WIBOR 3M + marża oraz zabezpieczony hipoteką łączną na nieruchomościach zlokalizowanych w Poraju, Zawierciu, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Sosnowcu i Olsztynie. Zobowiązanie z tyt. ww. kredytu na 31 grudnia 2024 wyniosło 24 816 tys. zł.

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.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 16 maja 2024 roku Spółka wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 2/2024 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 przeznaczone są na cele inwestycyjne Spółki.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 31 grudnia 2024 roku wynosiło 248 202 tys. zł - seria 1/2024 i 2/2024 (31 grudnia 2023: 124 100 tys. zł - seria 1/2021)

W związku z naruszeniem kowenantów na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka całość zobowiązania prezentuje jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Pożyczki

W dniu 15 maja 2023 roku Spółka otrzymała pożyczkę od Cognor Holding S.A. w wysokości 100 000 tys. zł na prowadzone przez Spółkę inwestycje. Środki te zostały pozyskane przez Cognor Holding S.A. w wyniku emisji obligacji zamiennych na akcje. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR 6M + marża. Cognor S.A. zgodziła się pokryć koszty jakie Cognor Holding S.A. poniósł w związku z emisją obligacji. Termin spłaty pożyczki pokrywa się ze spłatą obligacji zamiennych na akcje przez Cognor Holding S.A. i został określony na 8 marca 2030 roku i wtedy zostanie spłaconą całość kapitału. Powyższa pożyczka została rozliczona 29 lutego 2024 roku wystawionym przez Cognor S.A. wekslem o wartości 110 000 tys. zł.

W dniu 14 czerwca 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z BMD Sp. z o.o. w limicie do 75 000 tys. zł wyłącznie w celu spłaty zadłużenia z tyt. kredytów w rachunku bieżącym, oprocentowaną w wysokości 10% w skali roku. Limit zadłużenia z tytułu pożyczki ustalony został do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 roku.

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

Ww. pożyczki od BMD Sp. z o.o. zostały spłacone w 2024 roku.

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z Alior Leasing Sp. z o.o. na zakup ramienia elektrody w wysokości 281 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o EURIBOR 1M + marża, a termin spłaty ustalony został na 25 marca 2028 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki wyniosło na 31 grudnia 2024 roku 828 tys. zł (31 grudnia 2023 roku 1 073 tys. zł).

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 8 września 2023 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z mLeasing S.A. na sfinansowanie instalacji fotowoltaicznej w wysokości 13 002 zł. W 2023 roku wypłacona została pierwsza transza w wysokości 9 489 tys. zł, druga transza w wysokości 3 513 tys. zł została wypłacona 30 września 2024 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o WIBOR 1M + marża, a ostateczny termin spłaty ustalony został na 14 stycznia 2031 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki wyniosło na 31 grudnia 2024 roku 12 615 tys. zł (31 grudnia 2023 roku 9 489 tys. zł).

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%. Weksle te w 2024 roku zostały rozliczone. Ponadto w 29 lutego 2024 roku w ramach rozliczenia pożyczki Cognor S.A. wystawił weksel na 110 000 tys. zł płatny do 20 marca 2030 roku rozliczający pożyczkę oprocentowaną na poziomie 10%. Zobowiązanie z tyt. weksla wraz z naliczonymi odsetkami wyniosło na 31 grudnia 2024 roku 105 795 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 42 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 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. Aneks nr 2 z dnia 1 września 2023 wydłużono okres obowiązywania kredytu do 12 stycznia 2024 r. Aneks nr 3 z dnia 11 stycznia 2024 r. wydłużono okres obowiązywania kredytu do 30 stycznia 2026 roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 31 grudnia 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 31 grudnia 2024 r. w wysokości 1 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 akredytyw 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 31 grudnia 2024 r. w wysokości 30.000 tys. zł.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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 powyższym Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu ww. kredytu jako krótkoterminowe. W związku z tym Spółka podjęła odpowiednią komunikację i zawnioskowała, aby bank zaakceptował przypadek naruszenia wskaźników finansowych jako wydarzenie o charakterze przejściowym. Informacje na temat otrzymania zgód i akceptacji opisano w nocie nr 40.

Na dzień bilansowy kalkulacja wskaźników dla warunków emisji obligacji wykazała przekroczenie poziomu 400% wskaźnika EBITDA. W związku z powyższym Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu ww. obligacji jako krótkoterminowe. Spółka podjęła odpowiednią komunikację z obligatariuszami i zawnioskowała, aby obligatariusze zaakceptowali przypadek naruszenia wskaźników finansowych. Informacje na temat otrzymania zgód i akceptacji obligatariuszy opisano w nocie nr 40.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2024 r.*

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	30 001	30 001	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	332 335	312 546	10 088	9 701	-
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	248 202	248 202	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych zabezpieczeń	105 795	3 095	-	-	102 700
Pozostałe pożyczki	13 443	1 661	3 774	3 966	4 042
	731 682	597 411	13 862	13 667	106 742

* w nocie nr 39 zaprezentowano harmonogram spłat uwzględniający akceptację przez obligatariuszy naruszeń umów obligacji otrzymanych przez Spółkę po dacie bilansowej

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

Zmiany zadłużenia

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

	Razem	Dłużne papiery wartościowe bez ustanowion ych zabezpiecze ń	Dłużne papiery wartościowe zabezpieczon e	Kredyty i pożyczki zabezpieczo ne na majątku Grupy	Inne pożyczki
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2023	316 778	32 796	165 350	118 616	16
Spłata zobowiązania głównego*	(63 209)	(22 991)	(40 000)	(46)	(172)
Umorzenie zobowiązania	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie zobowiązania	173 649	-	-	-	173 649
Kompensata/reklasyfikacja	-	-	-	-	-
Płatność odsetek	(34 440)	(2 680)	(16 130)	(8 842)	(6 788)
Naliczenie odsetek	35 166	2 538	13 949	8 698	9 981
Rozliczenie kosztów emisji/prowizji	1 459	-	931	422	106
Różnice kursowe	(4 480)	-	-	(4 420)	(60)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2023	424 923	9 663	124 100	114 428	176 732
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2024	424 923	9 663	124 100	114 428	176 732
Spłata zobowiązania głównego*	(246 939)	(14 950)	(120 000)	(46 358)	(65 631)
Umorzenie zobowiązania	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie zobowiązania**	552 292	-	240 000	308 779	3 513
Aktywowane koszty emisji z rozliczeń międzyokresowych, poniesione we wcześniejszych latach	(15 293)	-	-	(15 293)	-
Poniesione koszty emisji	(4 060)	-	(3 816)	(244)	-
Płatność odsetek	(49 824)	(5 988)	(13 842)	(23 249)	(6 745)
Naliczenie odsetek	53 731	8 976	19 540	21 662	3 553
Rozliczenie kosztów emisji/prowizji	7 768	-	2 220	3 526	2 022
Kompensata	8 094	108 094	-	-	(100 000)
Różnice kursowe	(916)	-	-	(915)	(1)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2024	729 776	105 795	248 202	362 336	13 443

* W kredytach i pożyczkach zabezpieczonych na majątku, Spółka w pozycji spłata zobowiązania głównego prezentuje per saldo spłatę zobowiązania z tyt. kredytu w rachunku bieżącym

** W kredytach i pożyczkach zabezpieczonych na majątku, Spółka w pozycji zaciągnięcie zobowiązania prezentuje per saldo zaciągnięcie zobowiązania z tyt. kredytu w rachunku bieżącym

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Analiza umów dotyczących pożyczek/kredytów i innych instrumentów dłużnych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Obligacje korporacyjne	-	248 202	obligacje korporacyjne w PLN seria 1/2024 i 2/2024	15.01.2024 16.05.2024	2029.01.15	WIBOR 6M + marża	- poręczenie Cognor Holding S.A. do wysokości 360 000 tys. PLN, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji emitenta Cognor S.A. i poręczyciela Cognor Holding S.A.
Banco Santander S.A.	-	307 519	kredyt inwestycyjny	2021.12.21	2031.12.21	WIBOR 6M + marża EURIBOR 6M + marża	- gwarancja Cognor Holding S.A., - zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji, - hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja, - przelew wierzytelności z umów związanych z inwestycją, - oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding S.A.
Alior Bank S.A.	19 789	5 027	kredyt	2024.11.08	2029.11.07	WIBOR 3M + marża	- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rach.bankowych -hipoteka umowna łączna do kwoty 37 200 tys. zł na nieruchomościach zlokalizowanych w Poraju, Zawierciu, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Sosnowcu i Olsztynie, -przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia związanych z ww. nieruchomościami, -oświadczenie o poddaniu się egzekucji Cognor S.A.

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Cognor Holding S.A.	102 700	3 095	weksel	2024.02.29	2030.03.20	10,00%	brak zabezpieczeń
Alior Leasing Sp. z o.o.	587	241	pożyczka	2023.04.21	2028.03.25	EURIBOR 1M + marża	-zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki (ramię elektrody), -weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
mLeasing S.A.	11 195	1 420	pożyczka	2023.09.08	2031.01.14	WIBOR 1M + marża	-zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki (instalacja fotowoltaiczna), -weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, -cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu
Santander Factoring Sp. Z o.o.	-	1 906	faktoring z regresem	2024.02.23	do terminu wymagalności przeniesionych wierzytelności	WIBOR 1M + marża	- weksel własny in blanco, do którego dołączona jest deklaracja wekslowa, - nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego Faktoranta, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej Faktoranta.
	134 271	567 410					

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**Krótkoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
 Rozliczenia międzyokresowe kosztów*

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
 Zobowiązania odsetkowe
 Zobowiązania inwestycyjne
 Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr i usług**
 Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej
 Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego
 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
 Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych
 Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące zakupu energii kolorowej
 Pozostałe zobowiązania

31.12.2024	31.12.2023
13 395	20 176
13 116	15 120
279	5 056
515 240	430 691
323 461	267 764
591	290
113 947	109 360
4 660	7 266
26	26
15 043	16 749
10 779	9 185
14 983	15 710
31 558	2 101
192	2 240
528 635	450 867

* w rozliczeniach międzyokresowych kosztów na koniec 2024 roku Spółka prezentuje rezerwę na premię dla Zarządu w wysokości 279 tys. zł (31 grudnia 2023 r.: 5 056 tys. zł). Program motywacyjny dla Zarządu przewiduje limit premii dla Zarządu na poziomie 300% wynagrodzenia stałego Zarządu otrzymanego za dany rok, jednakże ostateczna decyzja w kwestii wypłaty premii dla Zarządu podlega ocenie Rady Nadzorczej i zostanie przeprowadzona po zbadaniu sprawozdania finansowego

**zaliczki z 31 grudnia 2023 zostały zrealizowane w 2024 roku i ujęty został przychód ze sprzedaży w 2024 roku

28 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych*w tysiącach złotych*

Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych
 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

31.12.2024	31.12.2023
13 830	13 054
2 773	1 755
16 603	14 809

Świadczenia pracownicze

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

Stopa dyskontowa na 31 grudnia
 Przyszły wzrost płac

2024	2023
5,80%	5,10%
0,0%-5,0%	5,0%-30,0%

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

	Odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Na 1 stycznia 2023 r.	4 206	9 535	13 741
Koszty bieżącego zatrudnienia	313	1 001	1 314
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Koszty odsetek	264	607	871
Świadczenia wypłacone	(1 155)	(1 728)	(2 883)
Rozwiązanie rezerw	-	-	-
Zyski/(straty) aktuarialne, w tym:	750	1 016	1 766
- koszty założeń aktuarialnych ex post	247	(145)	102
- zmiany założeń demograficznych	(175)	(62)	(237)
- zmiany założeń finansowych	678	1 223	1 901
Na 31 grudnia 2023 r.	4 378	10 431	14 809
Na 1 stycznia 2024 r.	4 378	10 431	14 809
Koszty bieżącego zatrudnienia	350	1 136	1 486
Koszty odsetek	212	506	718
Świadczenia wypłacone	(333)	(1 930)	(2 263)
Zyski/(straty) aktuarialne, w tym:	428	1 425	1 853
- koszty założeń aktuarialnych ex post	472	1 654	2 126
- zmiany założeń demograficznych	(127)	3	(124)
- zmiany założeń finansowych	83	(232)	(149)
Na 31 grudnia 2024 r. , w tym:	5 035	11 568	16 603
- do 1 roku	763	2 010	2 773
- powyżej 1 roku do 5 lat	1 509	4 453	5 962
- powyżej 5 lat	2 763	5 105	7 868

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

	<i>w tysiącach złotych</i>					
<i>Na 31 grudnia 2024 r.</i>	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia			
	Spadek	Wzrost	Spadek	%	Wzrost	%
Stopa dyskonta	0,50%	0,50%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			151	3,0%	(196)	-3,9%
-nagrody jubileuszowe			346	3,0%	(273)	-2,4%
Przyszły wzrost płac	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			(359)	-7,1%	342	6,8%
-nagrody jubileuszowe			(533)	-4,6%	642	5,5%
Rotacja pracowników	1,00%	1,00%				
-odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne			256	5,1%	(283)	-5,6%
-nagrody jubileuszowe			737	6,4%	(614)	-5,3%

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

Na dzień 31.12.2024 r.

w tysiącach złotych

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

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

b) Aktywa obrotowe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

Należności (poza zaliczkami i

należnościami z tyt. podatków i

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje (bez udziałów) - pożyczki i weksle

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
-	17 140	17 140
-	17 140	17 140
435 605	28 824	464 429
-	2 860	2 860
116 296	-	116 296
-	25 964	25 964
238 565	-	238 565
80 744	-	80 744
435 605	45 964	481 569

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

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

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

b) Aktywa obrotowe

Aktywa finansowe z tyt. instrumentów pochodnych

należnościami z tyt. podatków i

ubezpieczeń)

Należności handlowe podlegające

faktoringowi

Pozostałe inwestycje - pożyczki

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ogółem

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2024 r.

w tysiącach złotych

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

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania inwestycyjne

Ogółem

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowa- nego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
134 271	-	134 271
134 271	-	134 271
1 048 526	-	1 048 526
567 410	-	567 410
451 115	-	451 115
1 182 797	-	1 182 797

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

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

Zobowiązania z tyt.kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

b) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

inne zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)

Ogółem

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

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

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

Wartość godziwa

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

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

	Stan na 31 12.2024 r.			Stan na 31 12.2023 r.		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe						
Aktywa z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-	20 000	-	-	31 462	-
Należności faktoringowe	-	25 964	-	-	16 892	-
Ogółem	-	45 964	-	-	48 354	-
Zobowiązania z tyt. wyceny instrumentów pochodnych						
	-	-	-	-	-	-
Ogółem	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania (poziom 2 wyceny), która wynosi na 31 grudnia 2024: 347 684 tys. zł (31 grudnia 2023: 225 636 tys. zł)
- Zobowiązania z tytułu weksli oraz pożyczek o stałej stopie oprocentowania: wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania (poziom 3), która wynosiła na 31 grudnia 2024: 105 795 tys. zł (31 grudnia 2023: 75 187 tys. zł)
- Zobowiązanie z tytułu obligacji korporacyjnych wyemitowanych w 2024 roku – z uwagi na fakt, iż obligacje są obligacjami notowanymi na rynku Catalyst wartość godziwą obligacji ustalono na podstawie transakcji zawieranych w okolicy dnia bilansowego. Wartość godziwa obligacji na dzień 31 grudnia 2024 wyniosła 228 480 tys. zł - obligacje serii 1/2024 i 2/2024 (31 grudnia 2023: 120 000 tys. zł - poziom 1 wyceny - obligacje serii 1/2021).

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2024 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	razem
2 659	2 659
2 659	2 659

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	Razem
-	-
-	-

Dane dotyczące sald w walutach obcych do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2024 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

W walucie EUR	W walucie USD	W innych walutach	razem
157 181	2 593	-	159 774
(144 687)	-	-	(144 687)
(55 386)	(6 324)	-	(61 710)
(42 892)	(3 731)	-	(46 623)

Na dzień 31.12.2023 r.

w tysiącach złotych

Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 10% względem walut obcych spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartość zaprezentowaną poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2023 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

31.12.2024

31.12.2023

Zysk/(strata)		Kapitał własny	
Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%	Wzrost kursu o 10%	Spadek kursu o 10%
(4 396)	4 396	(4 396)	4 396
(628)	628	(628)	628

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zawarła umowę o kredyty w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 6M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Spółkę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem inwestycyjnym w PLN i EUR oraz wyemitowanych obligacji (31.12.2023).

Spółka na 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023 posiada zdecydowaną większość zobowiązań finansowych opartych na stopie WIBOR (obligacje korporacyjne, połowa kredytu inwestycyjnego). Połowa kredytu inwestycyjnego oparta jest o EURIBOR. Większość leasingów oparta jest na stopie WIBOR.

Profil podatności (ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

31.12.2024	31.12.2023
238 565	220 658
(173 770)	(142 085)
64 795	78 573

w tysiącach złotych

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe

31.12.2024	31.12.2023
20 000	31 462
(673 052)	(409 061)
(653 052)	(377 599)

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 i na dzień 31 grudnia 2023 r. wzrost/(spadek) stopy procentowej o 200 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, w szczególności kursy walut, pozostają niezmiennie. Analiza za 2023 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:*w tysiącach złotych*

	Zysk/(strata)		Kapitał własny	
	Wzrost	Spadek	Wzrost	Spadek
	o 2 %	o 2 %	o 2 %	o 2 %
31.12.2024	(13 061)	13 061	(13 061)	13 061
31.12.2023	(7 552)	7 552	(7 552)	7 552

Ryzyko kredytowe

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

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

Środki pieniężne w podziale na instytucje finansowe

	31.12.2024	31.12.2023
mBank S.A.	33 339	31 308
Santander S.A.	44 683	82 763
ING Bank Śląski S.A.	(19)	1
Pekao S.A.	2 096	504
BOŚ S.A.	-	2
Millenium S.A.	-	11
Alior Bank S.A.	479	128
	80 578	114 717

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe*w tysiącach złotych*

	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 964	48 354
Należności wg zamortyzowanego kosztu	116 296	132 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 744	115 912
	243 004	297 082

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

Wartość brutto <i>w tysiącach złotych</i>	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Nieprzeterminowane	420	1 198	81 375	84 628
Przeterminowane	-	-	49 894	72 901
1-30 dni	-	-	17 069	39 290
31-90 dni	-	-	4 307	5 409
91-180 dni	-	-	1 192	1 352
181-365 dni	-	-	1 323	2 704
powyżej 1 roku	-	-	26 003	24 146
	420	1 198	131 269	157 529

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Utrata wartości*w tys. zł*

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Nieprzeterminowane	-	-	(58)	(143)
Przeterminowane	-	-	(15 335)	(25 768)
1-30 dni	-	-	(7)	-
31-90 dni	-	-	(652)	(724)
90-180 dni*	-	-	(58)	(489)
181-365 dni	-	-	(663)	(1 713)
powyżej 1 roku	-	-	(13 955)	(22 842)
	-	-	(15 393)	(25 911)

Wartość netto*w tys. zł*

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Nieprzeterminowane	420	1 198	81 317	84 485
Przeterminowane	-	-	34 559	47 133
1-30 dni	-	-	17 062	39 290
31-90 dni	-	-	3 655	4 685
90-180 dni	-	-	1 134	863
181-365 dni	-	-	660	991
powyżej 1 roku	-	-	12 048	1 304
	420	1 198	115 876	131 618

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

	a) od jednostek powiązanych		b) od pozostałych jednostek	
<i>w tys. zł</i>	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	-	-	(25 911)	(23 738)
Utworzenie	-	-	(3 036)	(3 457)
Wykorzystanie	-	-	118	70
Rozwiązanie	-	-	13 436	1 214
Stan na koniec okresu	-	-	(15 393)	(25 911)

Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tyt. utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania (należności nieprzeterminowane 0,01%, przeterminowane do 30 dni 0,03%, przeterminowane 31-60 dni 0,46%, przeterminowane 61- 90 dni 1,83%, przeterminowane powyżej 90 dni 4,31%)

Na dzień 31 grudnia 2024 r. odpis w wysokości 1 044 tys. zł dotyczył należności w koszyku nr 2 (31 grudnia 2023: 611 tys. zł), natomiast 14 349 tys. zł dotyczyło należności z koszyka nr 3 (31 grudnia 2023: 25 300 tys. zł).

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

Należności brutto z koszyka nr 2 wynosiły na 31 grudnia 2024 roku 115 588 tys. zł (31 grudnia 2023 roku: 133 427 tys. zł), natomiast należności brutto z koszyka nr 3 wynosiły na 31 grudnia 2024 roku 14 349 tys. zł (31 grudnia 2023 roku: 25 300 tys. zł) i rozpoznano na nich odpis w pełnej wysokości.

Ryzyko utraty płynności

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
[1] Aktywa obrotowe	1 107 058	1 189 128
[2] Zobowiązania krótkoterminowe	1 160 777	619 339
[3] Wskaźnik bieżącej płynności [1]/[2]	0,95	1,92

Spółka w grudniu 2021 podpisała umowę o kredyt inwestycyjny długoterminowy, co w połączeniu z wyemitowanymi obligacjami (5-letnie) stanowi stabilne źródło finansowania długoterminowego. W styczniu 2024 Spółka dokonała emisji nowych obligacji (5 letnie), które zastąpiły poprzednie z datą zapadalności 2026. Ponadto w lutym 2024 na skutek aneksu do umowy kredytowej zwiększyła wartość kredytu inwestycyjnego co dodatkowo zwiększa finansowanie długoterminowe. Wskaźnik bieżącej płynności spadł na skutek prezentacji całości zobowiązania z tyt. kredytu inwestycyjnego oraz obligacji jako krótkoterminowych zobowiązań w związku z naruszeniem kowenantów.

W nocy nr 40 przedstawiono opis akceptacji i zgód uzyskanych przez Spółkę po dniu bilansowym związanych z naruszeniem przez Spółkę umów finansowych.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2024 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Inne zobowiązania oprocentowane	105 795	159 368	13 365	20 540	20 540	104 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	13 116	13 116	13 116	-	-	-
	118 911	172 484	26 481	20 540	20 540	104 923

Na dzień 31.12.2023 r.

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

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2024 r. *

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>						
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	145 141	247 846	36 781	58 039	40 999	112 027
Kredyt w rachunku bieżącym	30 001	30 001	30 001	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	593 980	640 763	603 108	17 818	15 451	4 386
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń)	437 999	437 999	437 999	-	-	-
	1 207 121	1 356 609	1 107 889	75 857	56 450	116 413

* w nocy nr 39 zaprezentowano analizę wymagalności zobowiązań finansowych uwzględniającą akceptację przez obligatariuszy naruszeń umów obligacji otrzymanych przez Spółkę po dacie bilansowej

Na dzień 31.12.2023 r.

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

Zarządzanie kapitałami

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
[1] Zadłużenie ogółem (zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	1 429 462	1 029 137
[2] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 744	115 912
[3] Zadłużenie netto: [1]-[2]	1 348 718	913 225
[4] Kapitał własny ogółem	1 238 129	1 292 766
[5] Kapitał ogółem: [3]+[4]	2 586 847	2 205 991
Wskaźnik zadłużenia [3]/[5]	52,1%	41,4%

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

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

30 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń udzielonych spółkom powiązanym:

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka udzielała poręczenia w postaci weksli in blanco dla Cognor Holding S.A. na zakup udziałów w JAP Industries s.r.o. i SPED-EX Trinec s.r.o. w do wysokości 11 820 tys. zł z terminem do 16 stycznia 2024 r. oraz 11 820 tys. zł z terminem do 16 stycznia 2025 r. W związku ze spłatą ww. zobowiązania z tytułu zakupu udziałów przez Cognor Holding S.A. w grudniu 2024 roku, na dzień 31 grudnia 2024 roku brak poręczenia z tego tytułu.

Otrzymane poręczenia od spółek powiązanych i pozostałych instytucji:

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	obligacje	kredyty	faktoring	inne	Razem
Spółka:					
Cognor Holding S.A.	360 000	-	60 000	2 630	422 630
Cognor Holding S.A., Wizja i Wola Sp. Z o.o.	-	466 655*	-	-	466 655
KUKE	-	373 324**	-	-	373 324
	360 000	839 979	60 000	2 630	1 262 609

* poręczenie otrzymane z Cognor Holding S.A. i Wizja i Wola Sp. z o.o. jest do wysokości długu i dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości pełnego kredytu tj. 330,4 mln zł oraz 31,9 mln EUR (łącznie 466 655 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 307 519 tys. zł

** poręczenie otrzymane z KUKE jest do wysokości 80% długu i również dotyczy kredytu inwestycyjnego, podana kwota dotyczy wartości 80% kredytu tj. 264,3 mln zł oraz 25,5 mln EUR (łącznie 373 324 tys. zł), który na dzień bilansowy jest zaciągnięty w części i na dzień bilansowy zadłużenie z tego tytułu wynosi 307 519 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

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

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

31 Przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne

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

Projekt inwestycyjny	Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)	44 185
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)	19 969
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)	3 469
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)	96
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)	241
Montaż linii produkcyjnej oraz zamknięty obieg wody (Siemianowice Śl.)	26 761
Transformator (Siemianowice Śl.)	2 970
Suwnica automatyczna (Siemianowice Śl.)	2 472

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Tokarki (Siemianowice Śl.)	568
Stacja uzdatniania wody (Siemianowice Śl.)	11 976
Wózek widłowy do przewożenia złomu (Siemianowice Śl.)	415
Robot do etykiet (Siemianowice Śl.)	1 215
Wykonanie montażu systemu sieci strukturalnej (Siemianowice Śl.)	739
Razem Cognor S.A. Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich	115 076
Generalny wykonawca (część budowlana) - szpuler (Kraków)	2 405
Branża elektryczna i automatyczna - szpuler (Kraków)	2 935
Generalny wykonawca (część technologiczna, montaż) - szpuler (Kraków)	2 277
Razem Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie	7 617
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)	387
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)	27
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)	970
Podajnik do drutu (Stalowa Wola)	878
Modernizacja śrutownicy STEM II (Stalowa Wola)	453
Suwnica 16t na COS (Stalowa Wola)	1 638
Suwnica VD (Stalowa Wola)	328
Razem Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli	4 681
Razem Cognor S.A.	127 374

32 Wpływ spraw klimatycznych/ środowiskowych na działalność Spółki

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

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

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

W sprawozdaniu Grupy Cognor Holding o zrównoważonym rozwoju szczegółowo opisano wpływ spraw klimatycznych i środowiskowych na działalność Spółki oraz Grupy.

33 Projekty badawcze i dotacje

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

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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

34 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

	31.12.2024	31.12.2023
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 33a (zakończony)	2 202	2 333
Dotacja z NCBiR dotycząca projektu z noty 33b (zakończony)	1 942	2 364
Umorzenie zobowiązań z tyt. pożyczki WFOŚiGW	542	666
Rozliczenie białych certyfikatów	1 374	1 285
Pozostałe	41	51
Razem	6 101	6 699
-długoterminowe	4 788	5 334
-krótkoterminowe	1 313	1 365

35 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności:

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(7 131)	7 290
Korekta o zaliczki na poczet nabycia środków trwałych	10 221	14 952
Należności z tyt. zbycia środków trwałych	380	-
Inne korekty	(647)	3 304
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 823	25 546

Zmiana stanu zapasów:

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	75 574	80 221
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	75 574	80 221

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych:

w tysiącach złotych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	77 768	13 400
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 587)	(88 016)
Kompensata z weksłami/pożyczkami udzielonymi	8 094	-
Inne korekty	1 114	598
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	82 389	(74 018)

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

36 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Określenie podmiotów powiązanych

Jednostka dominująca:

-Cognor Holding S.A.

Jednostki stowarzyszone

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

Pozostałe jednostki powiązane:

a) jednostki z GK Cognor

- Cognor Holding S.A. Sp. k.

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

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

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

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

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

- 4Workers Sp. z o.o.

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

- czystyefekt.pl Sp. z o.o.

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

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

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

- EcoWat Parki Wiatrowe Sp. Z o.o. (od 20 listopada 2024 roku)

Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

- PS Przemysław Sztuczkowski

- PG Przemysław Grzesiak

- Forte Krzysztof Zoła

- 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.

- AG Alicja Grzesiak

- Cezary Grzesiak P.H.U. Medal

- Outsourcing Direct Marek Wyrwicz

- Grupa Direct Sp. z o.o.

- Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa

	w tysiącach złotych	
	31.12.2024	31.12.2023
Inwestycje krótkoterminowe		
- od jednostki dominującej	238 564	220 657
Należności krótkoterminowe		
- od jednostki dominującej	31	76
- od pozostałych jednostek powiązanych	399	3
- od jednostek stowarzyszonych	223	229
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	40 739	36 021
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		
- od jednostki dominującej	8 102	8 846
- od pozostałych jednostek powiązanych	5 176	11 242
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	117	88
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		
- od jednostki dominującej	102 700	98 266
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		
- od jednostki dominującej	3 095	12 043
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem	-	65 524

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

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży usług			
-od jednostki dominującej		255	571
-od pozostałych jednostek powiązanych		392	319
-od jednostek stowarzyszonych		1 887	1 667
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		5 465	10 080
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów			
-od pozostałych jednostek powiązanych		51	56
-od jednostek stowarzyszonych		267	299
Zakup materiałów i towarów			
-od pozostałych jednostek powiązanych		20 455	23 271
-od jednostek stowarzyszonych		-	2
Zakup usług			
- od jednostki dominującej		6 803	7 949
- od pozostałych jednostek powiązanych		19 727	23 713
- od jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		2 022	1 220
Pozostałe przychody			
- od jednostki dominującej		1	-
Pozostałe zyski/(straty) netto			
- od pozostałych jednostek powiązanych		292	-
- od jednostek stowarzyszonych		114	54
Przychody finansowe			
- od jednostki dominującej		20 699	14 242
- od pozostałych jednostek powiązanych		-	97
Koszty finansowe			
- od jednostki dominującej		(16 622)	(5 912)
- wobec pozostałych jednostek powiązanych		-	(42)
- wobec jednostek powiązanych osobowo z Zarządem		(4 516)	(3 375)

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone zostały na normalnych warunkach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

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

	<i>w tysiącach złotych</i>	2024	2023
Zarząd		8 640	8 280
Rada Nadzorcza		126	581
		8 766	8 861

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 lipca 2022r. na wniosek i za opinią zarządu oraz w związku z uchwaleniem w dniu 30 czerwca 2022r. przez Walne Zgromadzenie Spółki Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, w szczególności uchwaliła zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 600 tys. zł miesięcznie oraz uchwaliła Program Nagród Motywacyjnych określający zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego dla zarządu. Program ten opiera się na całościowej ocenie efektów pracy poszczególnych członków zarządu, zaś maksymalny budżet premii wynosi 300% rocznego wynagrodzenia stałego. 19 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zwiększeniu wynagrodzenia zarządu do kwoty 720 tys. zł miesięcznie z efektem od kwietnia 2023. W powyższej tabeli nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 279 tys. zł (2023 r.: 5 056 tys. zł). Rada Nadzorcza ustala ostateczną wysokość tej premii i jej podział na poszczególnych członków zarządu po otrzymaniu zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta. Wypłacona Zarządowi premia w 2024 roku za rok 2023 wyniosła 7 200 tys. zł.

Świadczenia dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i jednostek zależnych obejmują wyłącznie krótkoterminowe wynagrodzenia.

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

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 23-05-2019 r. Spółka zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczokonferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez grupę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysława Sztuczковского. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Spółkę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 35.297 tys. złotych (z tego w 2024 roku w wysokości 4.749 tys. zł, w 2023 roku 8.765 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód narastająco 40.592 tys. zł (z czego w 2024 r. w wysokości 5. 461 tys. zł, 2023 r. 10.080 tys. zł), co stanowi równowartość poniesionych nakładów powiększonych o 5.295 tys. zł marży (z czego 712 przypada na 2024 rok, 1.315 tys. zł przypada na 2023 rok).

37 Przeciętny stan zatrudnienia

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2024 - 31.12.2024		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
188	193	381
93	1 313	1 406
281	1 506	1 787

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

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

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

01.01.2024 - 31.12.2024		
Kobiety	Mężczyźni	Razem
198	195	393
95	1 283	1 378
293	1 478	1 771

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych
Pracownicy na stanowiskach robotniczych

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

38 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

w tysiącach złotych

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

2024	2023
223	223
43	33
38	23
304	279

Przegląd półroczny za 2023 przeprowadził Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., natomiast badanie oraz usługę atestacyjną za rok 2023 oraz wszystkie usługi za 2024 Deloitte Assurance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k..

Wynagrodzenie z tyt. badania za 2024 rok zostanie powiększone o kwotę waloryzacji zależnej od miesięcznych wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych w badanym okresie

39 Analiza harmonogramu spłat oraz wymagalności wiekowej zobowiązań z uwzględnieniem akceptacji przez obligatariuszy naruszeń w umowach finansowych Spółki otrzymanych po dniu bilansowym

W związku z naruszeniem kowenantów w umowach finansowania kredytu inwestycyjnego Santander oraz obligacji korporacyjnych, o których mowa w nocie 27 Spółka stosownie do przepisów MSR 1 ujęła zobowiązania dotyczące tych instrumentów jako krótkoterminowe, podobnie jak koszty uruchomienia kolejnej transzy kredytu Santander, które dotychczas prezentowała do rozliczenia w długim terminie.

Po dniu bilansowym zaszły zdarzenia, które mają wpływ na harmonogram spłat tych instrumentów oraz ich prezentację w podziale na część długo i krótkoterminową w przyszłych sprawozdaniach finansowych Spółki.

W dniu 31 marca 2025 Zgromadzenie Obligatariuszy zaakceptowało naruszenie wskaźników wskazanych w warunkach emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2024 i wycofało się z możliwości przedterminowego wykupu przysługującego w takiej sytuacji obligatariuszom.

Poniżej Spółka zaprezentowała szczegóły związane z harmonogramem płatności oraz wymagalnością zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2024 r. przy uwzględnieniu uzyskanych po dniu bilansowym akceptacji naruszeń umowy emisji obligacji.

Akceptacja banku Santander naruszeń w umowie kredytu inwestycyjnego jest uwarunkowana przyszłymi zdarzeniami, szerzej opisanymi w nocie nr 40, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze spełnione.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych instrumentów na dzień 31 grudnia 2024 r. (tak jak prezentowane w nocie nr 26)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	30 001	30 001	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	332 335	312 546	10 088	9 701	-
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	248 202	248 202	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych	105 795	3 095	-	-	102 700
Zobowiązania faktoringowe	1 906	1 906	-	-	-
Pozostałe pożyczki	13 443	1 661	3 774	3 966	4 042
	731 682	597 411	13 862	13 667	106 742

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych instrumentów na dzień 31 grudnia 2024 r. (z uwzględnieniem akceptacji przez obligatariuszy naruszeń dokonanych przez Spółkę)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyt w rachunku bieżącym	30 001	30 001	-	-	-
Kredyty i pożyczki zabezpieczone	332 335	312 546	10 088	9 701	-
Dłużne papiery wartościowe zabezpieczone	248 202	57 993	94 546	95 663	-
Dłużne papiery wartościowe bez ustanowionych	105 795	3 095	-	-	102 700
Zobowiązania faktoringowe	1 906	1 906	-	-	-
Pozostałe pożyczki	13 443	1 661	3 774	3 966	4 042
	731 682	407 202	108 408	109 330	106 742

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek: do pozostałych jednostek - jak prezentowane w nocie nr 29

Na dzień 31.12.2024 r.

	Wartość na dzień sprawozdaw czy	Zakontrakto wana wartość przenywnów	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	145 141	247 846	36 781	58 039	40 999	112 027
Kredyt w rachunku bieżącym	30 001	30 001	30 001	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	593 980	640 763	603 108	17 818	15 451	4 386
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	437 999	437 999	437 999	-	-	-
	1 207 121	1 356 609	1 107 889	75 857	56 450	116 413

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek: do pozostałych jednostek (z uwzględnieniem akceptacji przez obligatariuszy naruszeń dokonanych przez Spółkę)

Na dzień 31.12.2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość na dzień sprawozdawczy	Zakontraktowana wartość przeliczeń	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	145 141	247 846	36 781	58 039	40 999	112 027
Kredyt w rachunku bieżącym	30 001	30 001	30 001	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	593 980	676 655	410 030	141 405	120 834	4 386
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	437 999	437 999	437 999	-	-	-
	1 207 121	1 392 501	914 811	199 444	161 833	116 413

40 Sytuacja makroekonomiczna oraz finansowa Spółki

W ostatnich latach Spółka podjęła szczególnie wiele przedsięwzięć modernizacyjnych o wielkiej wartości. W roku 2023 zakończona została modernizacja stalowni o wartości niecałych 100 milionów złotych polegająca między innymi na wymianie podstawowego elementu ciągu technologicznego w Gliwicach to jest pieca łukowego (EAF). Na początku 2024 roku zakończona została podstawowa część drugiego z wielkich projektów, dotyczącego walcowni w Krakowie, gdzie zbudowaliśmy od nowa piec, wymieniliśmy większość elementów ciągu walcowniczego i dobudowaliśmy zautomatyzowany odcinek końcowy zaś w tych dniach zakończyliśmy również montaż dodatkowej odnogi w postaci linii do zwijania prętów w kręgi. Nakłady te przekroczyły łącznie 300 milionów złotych. W Siemianowicach Śląskich natomiast, kończymy budowę najnowocześniejszej w Unii Europejskiej walcowni kształtowników, zastępujących wysłużoną walcownię w Zawierciu i jest to dotychczas nasza największa inwestycja o wartości przekraczającej 800 milionów złotych.

Źródłem finansowania powyższych inwestycji były środki własne oraz finansowanie zewnętrzne w postaci: (i) pożyczki/weksle od podmiotu dominującego w 2023 roku w kwocie 100 milionów złotych, (ii) obligacji zwykłych, niezabezpieczonych wyemitowanych w 2024 roku w kwocie 240 milionów złotych z wykupem w pięcioletnich równych okresach rocznych (Obligacje) oraz (iii) kredytu inwestycyjnego z dwuletnim okresem wykorzystania i ośmioletnim okresem spłaty regulowanego w równych ratach półrocznych a zaciągniętego w Banku Santander S.A. w roku 2021 w kwotach 240,0 milionów złotych i 30,5 milionów euro, które w roku 2024 zostały zwiększone o transzę drugą w kwotach 120,4 milionów złotych oraz 5,2 milionów euro (Kredyt Inwestycyjny).

Na czas prowadzenia prac inwestycyjnych poszczególne zakłady musiały zatrzymać produkcję. O ile stalownia gliwicka nie pracowała przez okres około pół roku to walcownia krakowska zatrzymana była przez ponad rok. W jednym i drugim przypadku czas trwania prac wydłużył się w stosunku do harmonogramu, a następnie trwał okres rozruchu, który przeciągał się zwłaszcza w przypadku walcowni w Krakowie. Budowa w Siemianowicach Śląskich również doznała poślizgu i przedział czasu pomiędzy zatrzymaniem starej walcowni w Zawierciu w kwietniu 2024 roku i nieodległym już podjęciem produkcji w Siemianowicach wywiera z naszej perspektywy identyczny skutek polegający na znacznym ograniczeniu produkcji w obszarze stali zwykłych i wyrobów hutniczych przeznaczonych głównie dla budownictwa.

Przytroczone przedsięwzięcia modernizacyjne przekroczyły swoje budżety a przede wszystkim harmonogramy realizacji i rozruchu, co spowodowało iż w latach 2023 i 2024 ponieśliśmy koszty postojów związanych z tymi inwestycjami odpowiednio w kwotach 74,1 i 55,5 milionów złotych. Kwoty te odpowiadają wartości kosztów stałych ponoszonych w czasie, w którym zakłady nie mogły pracować ze względu na inwestycje. Zarówno przytroczone nakłady, koszty związane z postojami jak i trudne do oszacowania straty wynikające z mniejszej produkcji i sprzedaży bardzo zaważyły na naszych wynikach w okresie ostatnich dwóch lat przy tym rok ubiegły uwypuklił to w największym stopniu, bowiem do ciężaru związanego z inwestycjami dołożyła się dekonunktura na rynku.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

Wynikiem powyższych okoliczności było bardzo znaczne pogorszenie naszej rentowności oraz przepływów pieniężnych co spowodowało, że na koniec trzeciego kwartału 2024 roku nie osiągnęliśmy granicznych poziomów: (i) 3,5 krotności w przypadku wskaźnika zadłużenia (relacja długu netto do EBITDA) oraz (ii) 1,2 krotności w przypadku wskaźnika pokrycia odsetek (relacja przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej do wydatków inwestycyjnych oraz związanych z obsługą długu). Na koniec 2024 roku sytuacja naruszenia wskaźników nie uległa zmianie co oznacza, że przypadek naruszenia wystąpił również w przypadku Obligacji oraz finansowania obrotowego krótkoterminowego w mBanku S.A. oraz Alior Banku S.A., w których to przypadkach jesteśmy zobligowani do zachowania odpowiedniego poziomu wskaźnika zadłużenia.

Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości konsekwencją naruszenia wskaźników w niniejszym raporcie jest konieczność przekwalifikowania długoterminowej części tych zobowiązań finansowych na krótkoterminowe mimo, że Spółka nie otrzymała od żadnego z wierzycieli żądania przedterminowej spłaty należności. Przeciwnie, z odpowiednim wyprzedzeniem wystąpiliśmy do największych instytucji finansowych i otrzymaliśmy akceptację naruszenia w przypadku Obligacji Zamiennych oraz warunkowe zgody na naruszenia w przypadku Kredytu Inwestycyjnego, Obligacji oraz mBanku S.A. Zgoda Banku Santander S.A. obejmuje akceptację naruszenia odpowiednich wskaźników finansowych zarówno na daty przeszłe jak i na kolejne kwartały do końca 2025 roku oraz potwierdza także dostępność drugiej transzy Kredytu Inwestycyjnego w kwocie 140,0 milionów złotych z okresem wykorzystania wydłużonym do końca 2026 roku. Uwarunkowana ona jest przede wszystkim: (i) udzieleniem dodatkowego zabezpieczenia na naszym zakładzie stalowniczym w Gliwicach oraz (ii) dokapitalizowaniem Cognor sumą 80 milionów złotych, które może przyjąć formę pożyczki niezabezpieczonej. Natomiast analogiczna zgoda obligatariuszy na zaistniałe jak i na a priori naruszenia w roku 2025 wskaźnika finansowego badanego w przypadku Obligacji, została udzielona przede wszystkim pod warunkiem ustanowienia zabezpieczenia rzeczowego na liniach technologicznych znajdujących się w naszym zakładzie walcowniczym w Krakowie. Zarówno Bank Santander S.A. jak i obligatariusze Obligacji wymagają od Spółki uzyskania odpowiednich zgód na naruszenia wskaźników finansowych w całym roku 2025 od wszystkich instytucji finansujących Cognor w każdym przypadku gdzie występuje konieczność utrzymywania ich określonych poziomów. To oznacza, że do spełnienia tego kryterium będziemy musieli jeszcze uzyskać aprobaty: mBanku S.A. w przypadku umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 34,0 milionów złotych i Alior Banku S.A. w przypadku umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 30,0 milionów złotych, które spodziewamy się uzyskać w kolejnych tygodniach. Jeżeli chodzi o warunek Banku Santander S.A. dotyczący dokapitalizowania Grupy kwotą 80,0 milionów złotych to pragniemy wskazać na transakcję o której Grupa komunikowała w dniu 29 marca 2025 roku w raporcie bieżącym nr 7/2025, której finalizacja ma zapewnić Grupie jego spełnienie (Umowa Inwestycyjna). Wykonanie Umowy Inwestycyjnej jest na obecnym etapie uzależnione od udzielenia przez Państwowy Fundusz Rozwoju S.A. (PFR) zgody spółce 4Workers Sp. z o.o. (4WKS) na sprzedaż Obligacji Zamiennych Cognora Holding S.A., na którą to zgodę strony oczekują w najbliższym czasie.

Opisane powyżej okoliczności mają duży wpływ na strukturę bilansu Spółki. Choć nie wszystkie warunki opisane powyżej zostały jeszcze na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spełnione, zarząd Cognor bierze pod uwagę wysoki stopień zaawansowania procesu uzyskania zgód od instytucji finansowych, powiązaną z tym finalizację Umowy Inwestycyjnej i w konsekwencji poprawę struktury wymagalności zobowiązań finansowych oraz zwiększenie dostępu do płynnych środków finansowych. W tym kontekście ocenia pozytywnie zdolność Spółki do wywiązywania się ze swoich zobowiązań w perspektywie roku bieżącego w tym zobowiązań wynikających z przeprowadzonych projektów inwestycyjnych.

Utrzymuje się nadal zagrożenie dla stabilności naszych operacji biznesowych spowodowane sytuacją wojenną w Ukrainie. Kryzys energetyczny, który wystąpił wkrótce po rozpoczęciu agresji spowodował skokowy wzrost cen gazu i energii elektrycznej Unia Europejska zdołała przejść przez ten okres 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.

COGNOR S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

41 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 31 marca 2025 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1/2024 oraz 2/2024 podjęło szereg uchwał w tym m.in.: w sprawie zgody na zmianę warunków emisji obligacji w postaci ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń zlokalizowanych w Krakowie (oddział Cognor S.A. Ferrostal Łabędy w Krakowie), cesji wierzytelności i praw wynikających z umowy ubezpieczeniowej wcześniej wymienionego zbioru maszyn, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożonego przez Cognor S.A. w trybie art. 777 KPC, nowego poręczenia wykonania zobowiązań przez Cognor S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożonego przez poręczyciela w trybie art. 777 KPC w celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z poręczenia, czterech weksli in blanco wystawionych przez Cognor S.A. na rzecz administratora zabezpieczeń na zabezpieczenie roszczeń z tytułu obligacji, oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożonego przez Cognor S.A. jako dłużnika wekslowego w trybie art. 777 KPC w celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z weksla. Ponadto ustanowiono nowe przypadki naruszeń w związku z ustanowieniem zabezpieczeń.

Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie nieuznania naruszeń Wskaźnika EBITDA na dzień 31 grudnia 2024 r. za podstawę do wcześniejszego wykupu Obligacji. W przedmiocie Wskaźnika EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie mogło podjąć decyzję w przedmiocie nieuznawanie naruszeń tego Wskaźnika EBITDA na takie daty obliczenia pod warunkiem uzyskania podobnych zgód przez Cognor S.A. od Banco Santander S.A. oraz Santander Bank Polska w kwestii naruszenia wskaźników w umowie kredytowej. Zgromadzenie Obligatariuszy odroczone do dnia 28 kwietnia 2025 roku.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii 1/2024 oraz 2/2024, które podjęło uchwały wyrażające zgodę na nieuznanie naruszeń Wskaźnika EBITDA na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2025 za podstawę do wcześniejszego wykupu. Ww. uchwały są obarczone szeregiem warunków w tym, m.in. wyrażenia zgody przez podmioty finansujące Grupę zgody na ustanowienie zabezpieczeń obligacji, rezygnacji z wymogu utrzymania przez Grupę odpowiednich wskaźników finansowych, uruchomienia kolejnej transzy kredytu inwestycyjnego w kwocie wynoszącej co najmniej 140 mln zł lub w inny sposób zasilenia Grupy nowym finansowaniem.

Poraj, 30 kwietnia 2025 r.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu