

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

Cognor Holding S.A.

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

14 listopada 2024 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne		354	425	567	638
Udziały	5	1 164 740	1 189 477	1 485 027	1 476 528
Pozostałe inwestycje	6	104 350	106 050	98 880	98 597
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	5 871	5 138	4 104	3 941
Aktywa trwałe razem		1 275 315	1 301 090	1 588 578	1 579 704
Aktywa obrotowe					
Zapasy		8	8	8	8
Pozostałe inwestycje	6	33 105	28 170	25 437	39 072
Należności z tytułu podatku dochodowego		27	2 610	1 757	63
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	8 563	13 295	20 166	16 313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 859	5 695	103	49
Aktywa obrotowe razem		48 562	49 778	47 471	55 505
Aktywa razem		1 323 877	1 350 868	1 636 049	1 635 209
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	8	257 131	257 131	257 131	257 131
Pozostałe kapitały		1 018 230	1 018 230	895 573	895 573
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(293 573)	(265 581)	152 115	142 977
Kapitał własny razem		981 788	1 009 780	1 304 819	1 295 681
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	98 469	98 176	98 275	98 214
Pozostałe zobowiązania	11	-	-	-	9 355
Zobowiązania długoterminowe razem		98 469	98 176	98 275	107 569
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	234 118	233 307	223 302	221 326
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	67
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	9 502	9 605	9 653	10 566
Zobowiązania krótkoterminowe razem		243 620	242 912	232 955	231 959
Zobowiązania razem		342 089	341 088	331 230	339 528
Pasywa razem		1 323 877	1 350 868	1 636 049	1 635 209

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	01.07.2024 - 30.09.2024	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
<i>w tysiącach złotych</i>					
Przychody z umów z klientami	4	1 501	1 423	5 274	6 283
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(73)	(77)	(254)	(235)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 428	1 346	5 020	6 048
Pozostałe przychody		-	1	-	4
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu		(969)	(886)	(2 756)	(3 024)
Pozostałe (straty)/zyski netto		(76)	6	(100)	90
Pozostałe koszty		(2)	-	(2)	-
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		(24 737)	32 948	(314 859)	117 567
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(24 356)	33 415	(312 697)	120 685
Przychody finansowe		3 565	3 195	11 875	7 429
Koszty finansowe		(7 876)	(7 871)	(23 911)	(15 292)
Koszty finansowe netto		(4 311)	(4 676)	(12 036)	(7 863)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(28 667)	28 739	(324 733)	112 822
Podatek dochodowy		675	802	1 702	697
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(27 992)	29 541	(323 031)	113 519
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(27 992)	29 541	(323 031)	113 519
Zysk na akcję (zł)					
- podstawowy	9	(0,16)	0,17	(1,88)	0,66
- rozwodniony	9	(0,15)	0,15	(1,69)	0,61

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	01.07.2024 - 30.09.2024	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
Zysk przed opodatkowaniem	(28 667)	28 739	(324 733)	112 822
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	71	71	213	213
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	-	-	304 662	-
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i	4 475	4 413	12 339	8 068
Zmiana stanu należności	(550)	(357)	(1 773)	1 762
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(80)	241	(529)	582
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	24 737	(32 948)	10 197	(117 567)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	(14)	159	376	5 880
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	2 525	(287)	1 665	(1 475)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 511	(128)	2 041	4 405
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	5 354	778	10 884	2 284
Dywidendy otrzymane	-	-	5 479	24 655
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (weksli)	3 489	8 050	15 089	8 891
Pożyczki (weksle) udzielone	(3 409)	(8 553)	(14 269)	(109 245)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(30)	(63)	(141)	(1 169)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 404	212	17 042	(74 584)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	-	100 000
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	-	(30 000)
Odsetki zapłacone	(6 751)	(910)	(12 327)	(1 930)
Dywidendy zapłacone	-	-	-	-
Tantiemy z zysku wypłacone Radzie Nadzorczej	-	-	-	(112)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 751)	(910)	(12 327)	67 958
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 164	(826)	6 756	(2 221)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	5 695	875	103	2 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	6 859	49	6 859	49

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	257 131	536 144	598 132	1 391 407
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	113 519	113 519
- zysk netto za okres	-	-	113 519	113 519
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(209 133)	(209 133)
Dywidenda	-	-	(209 133)	(209 133)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	359 429	(359 429)	-
Pozostałe	-	-	(112)	(112)
Kapitał własny na dzień 30 września 2023 r.	257 131	895 573	142 977	1 295 681
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	257 131	536 144	598 132	1 391 407
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	122 657	122 657
- zysk netto za okres	-	-	122 657	122 657
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(209 133)	(209 133)
Dywidenda	-	-	(209 133)	(209 133)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	359 429	(359 429)	-
Pozostałe	-	-	(112)	(112)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 r.	257 131	895 573	152 115	1 304 819
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	257 131	895 573	152 115	1 304 819
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(323 031)	(323 031)
- zysk netto za okres	-	-	(323 031)	(323 031)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	122 657	(122 657)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 r.	257 131	1 018 230	(293 573)	981 788
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2024 r.	257 131	1 018 230	(265 581)	1 009 780
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(27 992)	(27 992)
- zysk netto za okres	-	-	(27 992)	(27 992)
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 r.	257 131	1 018 230	(293 573)	981 788

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Dane Spółki

Cognor Holding S.A. - poprzednio Cognor S.A. ("Cognor Holding", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Poraju, w Polsce jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Do 29 sierpnia 2011 r. Jednostką Dominującą Grupy był Złomrex S.A. Spółka została założona w 1991 r. Od 1994 r. akcje Cognor S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do maja 2011 roku, główną działalnością Jednostki Dominującej była dystrybucja wyrobów stalowych. Od maja 2011 roku Cognor S.A. stał się spółką holdingową. W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka zmieniła nazwę firmy na Cognor Holding S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe gotowe wyroby stalowe.

2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Na dzień 30 września 2024 struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,40%	2006-01-27*
COGNOR HOLDING S.A. Sp. k.	Polska	50,9% (udział w zysku), 88,13% (posiadane wkłady, prawa głosu)	2008-03-25*
MADROHUT Sp. z o.o.	Polska	23,60% (jednostka stowarzyszona, w której 25% udziałów bezpośrednio posiada Cognor S.A.)	11.04.2014
JAP INDUSTRIES s.r.o.	Czechy	100,00%	2023-01-01
HUTNIK KRAKÓW Sp. z o.o.	Polska	100,00%	2023-03-17
ECOGNOR Sp. z o.o.	Polska	75,00%	2023-04-03
WIZJA i WOLA Sp. z o.o.	Polska	100,00%	2023-10-04

* data objęcia kontroli w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2024 roku

W 2024 roku Cognor Holding S.A. nabyła akcje Cognor S.A. za 1 tys. zł. Nie wpłynęło to na zmianę posiadanego udziału w podmiocie.

W dniu 6 maja 2024 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Wizja i Wola Sp. Z o.o. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 50 tys. zł.

3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 14 listopada 2024 r.

Spółka sporządza również skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2024 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. oraz później:

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

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres zakończony 30 września 2024 roku.

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

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

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

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

- a) zmiany do MSR 21 - Brak wymienialności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2025 r.),
- b) zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.),
- c) zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 - coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - wydanie 11 (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2026 r.),
- d) MSSF 18 - Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.),
- e) MSSF 19 - Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.),
- f) MSSF 14 - Odroczone salda z regulowanej działalności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2016 r.),
- g) zmiany do MSSF 10 i MSR 28 - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie odroczone przez RMSR na czas nieokreślony, przy czym dopuszcza jego wcześniejsze zastosowanie).

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

b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. Na dzień 30 września 2024 r. zasadnicza część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające bezpośrednio lub pośrednio z transakcji z jednostkami zależnymi. Zatem sytuacja Grupy Kapitałowej i jednostek zależnych ma bezpośrednie przełożenie na zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę.

W ocenie zarządu Cognor Holding S.A. na datę sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją zagrożenia mogące w okresie kolejnych 12 miesięcy wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności Spółki Cognor Holding S.A.

c) Zasady rachunkowości

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

d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy wycenie i analizie utraty wartości aktywów tj. udziały oraz należności, określaniu wartości rezerw, rozliczeń z właścicielem, kosztów amortyzacji wartości niematerialnych oraz wycenie aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego.

4 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

Przychody z umów z klientami

a) do jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług

b) do pozostałych jednostek

w tym:

Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie

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

Strumienie przychodów

- opłaty za korzystanie ze znaków towarowych

- opłaty za udostępnienie systemów informatycznych

- pozostałe

	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
	5 274	6 283
	5 274	6 283
	-	-
	5 274	6 283
	-	-
	5 274	6 283
	5 274	6 283
	4 620	5 667
	423	423
	231	193

5 Udziały

w tysiącach złotych

Udziały w jednostkach zależnych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Cognor S.A.	1 125 593	1 152 116	1 447 472	1 440 118
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 665	3 876	3 909	4 005
JAP Industries s.r.o.	35 443	33 442	33 491	32 064
Hutnik Kraków Sp. z o.o.	-	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	-	-	153	341
Wizja i Wola Sp. z o.o.	39	43	2	-
Razem	1 164 740	1 189 477	1 485 027	1 476 528

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2023	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	30.09.2023
Cognor S.A.	1 326 209	-	-	113 909	-	-	1 440 118
Cognor Holding S.A. sp.k.	9 924	-	(336)	(301)	(5 282)	-	4 005
JAP Industries s.r.o.	-	51 804	453	4 462	(24 655)	-	32 064
SPED-EX Trinec s.r.o.*	-	-	(453)	453	-	-	-
Hutnik Kraków sp. z o.o.	-	200	-	(200)	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	-	761	-	(420)	-	-	341
Razem	1 336 133	52 765	(336)	117 903	(29 937)	-	1 476 528

* Spółka SPED-EX Trinec s.r.o. w dniu 1 lipca 2023 połączyła się ze spółką JAP Industries s.r.o.

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2023	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2023
Cognor S.A.	1 326 209	-	-	121 263	-	-	1 447 472
Cognor Holding S.A. sp.k.	9 924	-	-	(733)	(5 282)	-	3 909
JAP Industries s.r.o.	-	51 804	-	6 342	(24 655)	-	33 491
Hutnik Sp. z o.o.	-	200	-	(200)	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	-	761	-	(608)	-	-	153
Wizja i Wola Sp. z o.o.	-	5	-	(3)	-	-	2
Razem	1 336 133	52 770	-	126 061	(29 937)	-	1 485 027

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2024	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy/zwrot wkładu	Inne całkowite dochody	30.09.2024
Cognor S.A.	1 447 472	1	(304 662)	(17 218)	-	-	1 125 593
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 909	-	-	(244)	-	-	3 665
JAP Industries s.r.o.	33 491	-	-	7 431	(5 479)	-	35 443
Hutnik Kraków sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	153	-	-	(153)	-	-	-
Wizja i Wola Sp. z o.o.	2	50	-	(13)	-	-	39
Razem	1 485 025	51	(304 662)	(10 197)	(5 479)	-	1 164 740

W związku z przesłankami wskazującymi na utratę wartości udziałów w Cognor S.A. Spółka w pierwszym półroczu 2024 roku dokonała wyceny udziałów w Cognor S.A. metodą prognozowanych przepływów pieniężnych i utworzyła odpis w wysokości 304 662 tys. zł. Dokonanie odpisu jest zdarzeniem typu niepieniężnego i wynika z możliwego pogorszenia przyszłej koniunktury na rynku hutniczym zgodnie z oczekiwaniami instytucji analitycznej, której dane Spółka wykorzystuje do tworzenia prognozy przepływów. Wprowadzenie tego odpisu nie oznacza, iż w ocenie zarządu miały miejsce jakiegokolwiek inne aspekty utraty wartości, w tym obniżenie wartości lub jakości aktywów Cognor S.A. czy negatywne zmiany strukturalne rynków na których Spółka działa. Przyjęty przez Spółkę model jest bardzo wrażliwy i niewielka zmiana założeń (głównie cen) może powodować zmianę wysokości odpisu.

6 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Pozostałe inwestycje długoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone*

Weksle**

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone*

Weksle**

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
104 350	106 050	98 880	98 597	
-	-	98 880	98 597	
104 350	106 050	-	-	
104 350	106 050	98 880	98 597	
33 093	28 158	25 425	39 060	
32 590	25 122	15 762	15 210	
503	3 036	9 663	23 850	
12	12	12	12	
12	12	12	12	
33 105	28 170	25 437	39 072	

*1) W ramach pożyczek Spółka Cognor Holding S.A. udzieliła 5 pożyczek do Cognor Holding S.A. Sp. kom.:

- pożyczka z limitem 3 000 tys. zł udzielona 19 lipca 2022 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2024 roku (na 30 września 2024 roku kapitał 3 000 tys. zł i naliczone odsetki 26 tys. zł)
- pożyczka partycypacyjna z limitem 19 000 tys. zł udzielona 3 października 2022 roku, udzielona w celu sfinansowania przedsięwzięcia deweloperskiego realizowanego przez Cognor Holding S.A. Sp. kom., oprocentowana na poziomie 5%, oraz 24% odsetek partycypacyjnych liczonych od zysku netto jaki pożyczkobiorca osiągnie na realizowanej inwestycji. Termin spłaty niniejszej pożyczki ustalony został na 30 czerwca 2025 roku. Kapitał do spłaty na 30 września 2024 roku 12 169 tys. zł i naliczone odsetki 93 tys. zł.
- pożyczka z limitem 5.000 tys. zł udzielona 12 kwietnia 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2024 roku (na 30 września 2024 roku kapitał do spłaty 3 340 tys. zł i naliczone odsetki 28 tys. zł)
- pożyczka z limitem 500 tys. zł udzielona 13 września 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2024 roku (na 30 września 2024 roku kapitał do spłaty 486 tys. zł i naliczone odsetki 4 tys. zł)
- pożyczka z limitem 5 282 tys. zł udzielona 1 lipca 2024 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2024 roku (na 30 września 2024 roku kapitał do spłaty 5 282 tys. zł i naliczone odsetki 355 tys. zł)

2) Pożyczka udzielona 3 lipca 2023 roku do Ecognor Sp. z o.o. z limitem 7 500 tys. zł, oprocentowana na poziomie WIBOR 3M + marża, z terminem spłaty 31 grudnia 2024 roku. Saldo na dzień 30 września 2024 roku: 7 300 tys. zł kapitał i naliczone odsetki 404 tys. zł

3) W ramach pożyczek Spółka Cognor Holding S.A. udzieliła następujące pożyczki do Hutnik Kraków Sp. z o.o.:

- pożyczka udzielona 20 listopada 2023 roku z limitem 1 050 tys. zł, oprocentowana na poziomie 9% p.a., z terminem spłaty 31 lipca 2024 roku. Saldo na dzień 30 września 2024 roku: 0 tys. zł kapitał i naliczone odsetki 1 tys. zł.
- pożyczka udzielona 1 sierpnia 2024 roku z limitem 1 000 tys. zł, oprocentowana na poziomie 9% p.a., z terminem spłaty 31 lipca 2025 roku. Saldo na dzień 30 września 2024 roku: 100 tys. zł kapitał i naliczone odsetki 2 tys. zł.

2) W dniu 15 maja 2023 roku Cognor Holding S.A. udzielił Cognor S.A. pożyczki w wysokości 100.000 tys. zł. W związku ze strukturą finansowania gdzie Cognor Holding S.A. pozyskał 100.000 tys. zł w ramach wyemitowania obligacji zamiennych na akcje, oprocentowanie tej pożyczki było oparte o koszt oprocentowania ww. obligacji powiększony o 0,2% marży. Ponadto Cognor S.A. poniósł wszelkie koszty faktycznie poniesione przez Cognor Holding S.A. w związku z emisją obligacji. Okres odsetkowy (6 miesięczny) jak i termin spłaty pożyczki jest ściśle związany z okresem odsetkowym i terminem wykupu obligacji zamiennych na akcje. Na 30 września 2024 r. zobowiązanie z tyt. pożyczki wynosi 0 tys. zł gdyż została rozliczona wekslem.

**W związku z rozliczeniami pomiędzy Cognor S.A. oraz Cognor Holding S.A., Cognor S.A. wystawił w 2022 roku 2 weksle na rzecz Cognor Holding S.A. oprocentowane na poziomie 9%. Ponadto w 2024 roku w ramach rozliczenia pożyczki Cognor S.A. wystawił weksel na 110 000 tys. zł rozliczający pożyczkę. Weksel ten będzie służył rozliczeniu obligacji zamiennych na akcje i jego spłaty będą powiązane ze spłatami obligacji zamiennych na akcje. Inwestycja z tyt. weksli wyniosła na 30 września 2024 roku 104 853 tys. zł.

7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	2 244	1 738	8 887	4 730
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środki trwałe w budowie	5 751	5 750	5 750	5 750
Należności z tytułu dywidend	-	5 282	5 282	5 282
Pozostałe należności	201	235	-	217

b) od pozostałych jednostek

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	71	72	73	60
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	134	109	19	115
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	7	7	7	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe	147	93	140	147
Pozostałe należności	8	9	8	5

Odpis na dzień bilansowy

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
	(5 017)	(4 988)	(4 988)	(5 017)

Odpis dotyczy należności od pozostałych jednostek.

Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Spółka podzieliła portfel należności na te od jednostek powiązanych - należności handlowe na 30 września 2024 roku: 2 244 tys. zł (30 czerwca 2024 roku: 1 738 tys. zł, 31 grudnia 2023 roku: 8 887 tys. zł; 30 września 2023 roku: 4 730 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 września 2024 roku: 71 tys. zł (30 czerwca 2024 roku: 72 tys. zł, na 31 grudnia 2023 roku: 73 tys. zł; 30 września 2023 roku: 60 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalskość należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

8 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Liczba akcji na koniec okresu	171 420 663	171 420 663	171 420 663	171 420 663
Liczba wyemitowanych warrantów	-	-	-	94
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN

Na dzień 30 września 2024 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych o wartości nominalne 1,5 zł każda (30 czerwca 2024 r.: 171 420 663 szt., 31 grudnia 2023 r.: 171 420 663 szt.; 30 września 2023 r.: 171 420 663 szt.).

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku z 2023 roku w wysokości 122 657 tys. zł na kapitał zapasowy i rezerwowy.

Emisja obligacji zamiennych na akcje i podwyższenie warunkowe kapitału

W dniu 23 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwały o:

a) emisji obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Spółki emisji nr 13 o łącznej wartości nie większej niż 100.000 tys. zł o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja. Obligacje będą oprocentowane na poziomie WIBOR 6M powiększony o 2,6pp. Posiadaczowi obligacji będzie przysługiwało prawo do: zapłaty odsetek w terminach płatności odsetek przewidzianych w warunkach emisji; zapłaty w dniu wykupu lub w dniu wcześniejszego wykupu wartości nominalnej każdej obligacji podlegającej wykupowi (wraz z narosłymi do tego dnia i niezapłaconymi wcześniej odsetkami); objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela emisji nr 13, o wartości nominalnej 1,50 zł każda, jakie wyemitowane zostaną w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w zamian za posiadane obligacje na zasadach określonych w uchwale.

Konwersja obligacji będzie się odbywała wg współczynnika konwersji 200 akcji za jedną obligację, przy czym minimalną ilością konwersji obligacji na akcje jest 1 obligacja. Akcje będą obejmowane przez obligatariusza po cenie emisyjnej 5,00 zł za każdą akcję. Obligacje zostaną wyemitowane na okres od 5-10 lat od dnia emisji. Szczegóły emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd w Warunkach Emisji obligacji.

b) warunkowym podwyższeniu kapitału spółki o kwotę nie wyższą niż 30.000 tys. zł, w drodze emisji nie więcej niż 20.000 tys. akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 13 o wartości nominalnej 1,5 zł każda. Cena emisyjna ustalona została na 5,0 zł za akcję. Z akcjami nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w celu przyznania posiadaczom obligacji serii A prawa do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

c) pozbawieniu w całości wszystkich akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do obligacji serii A oraz akcji emisji nr 13.

W dniu 8 marca 2023 Zarząd Cognor Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 100.000 szt. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości 100.000 tys. PLN z terminem wykupu wynoszącym do 7 lat od dnia emisji. Szczegóły dotyczące obligacji zamiennych na akcje opisano w nocie nr 10.

Struktura własności na dzień 30 września 2024 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
4Workers Sp. z o.o.*	128 539 132	74,99%	128 539 132	74,99%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	37 994 760	22,16%	37 994 760	22,16%
Razem	171 420 663	100,00%	171 420 663	100,00%

*100% udziałów w podmiocie posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot 4Workers Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 13 sierpnia 2024 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
4Workers Sp. z o.o.*	128 539 132	74,99%	128 539 132	74,99%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	37 994 760	22,16%	37 994 760	22,16%
Razem	171 420 663	100,00%	171 420 663	100,00%

*100% udziałów w podmiocie posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot 4Workers Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (14 listopada r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
4Workers Sp. z o.o.*	128 539 132	74,99%	128 539 132	74,99%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	37 994 760	22,16%	37 994 760	22,16%
Razem	171 420 663	100,00%	171 420 663	100,00%

*100% udziałów w podmiocie posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot 4Workers Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkiego.

9 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku/(straty) przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2023 r. dokonana została w oparciu o stratę netto w kwocie 27 992 tys. zł (3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 r.: zysk netto 29 541 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 w liczbie 171 421 tys. szt. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2024 r. wynosi 191 421 tys. szt. (30 września 2023 r.: 191 421 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku/(straty) netto przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2024 r. dokonana została w oparciu o stratę netto w kwocie 323 031 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 r.: zysk netto 113 519 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 w liczbie 171 421 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2024 r. wynosi 191 421 tys. szt. (30 września 2023 r.: 186 976 tys. szt.).

10 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Obligacje zamienne na akcje

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
98 469	98 176	98 275	98 214	
98 469	98 176	98 275	98 214	
-	-	-	-	
98 469	98 176	98 275	98 214	

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca obligacji zamiennych na akcje

Pozostałe pożyczki

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
234 118	233 307	223 302	221 326	
64	2 864	2 651	5 197	
234 054	230 443	220 651	216 129	
-	-	-	-	
234 118	233 307	223 302	221 326	

b) do pozostałych jednostek

Obligacje zamienne na akcje

W dniu 8 marca 2023 Zarząd Cognor Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 100.000 szt. niezabezpieczonych obligacji imiennych serii A zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości 100.000 tys. PLN z terminem wykupu wynoszącym do 7 lat od dnia emisji i kuponem WIBOR6M + 2,6 p.p. Konwersja na akcje nie jest obowiązkowa, a cena emisyjna w ramach konwersji została ustalona na 5 zł za akcję. Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu, a Obligatariuszowi prawo konwersji obligacji na akcje, jednak nie wcześniej niż po 12 miesiącach od daty emisji. W dniu 15 marca 2023 Spółka otrzymała propozycję objęcia wszystkich obligacji przez PS HoldCo Sp. z o.o. (obecnie 4Workers Sp. z o.o.) i przyjęła tą propozycję. Spółce PS HoldCo Sp. z o.o. (obecnie 4Workers Sp. z o.o.), która w efekcie objęła całość emisji obligacji, przysługują odsetki w wysokości WIBOR6M + 2,6p.p. oraz zwrot kosztów poniesionych w związku z objęciem emisji.

Zgodnie z MSR 32 Spółka zidentyfikowała element kapitałowy w powyższym instrumencie. Ze względu jednak na jego nieistotność postanowiono o ujęciu całości instrumentu jako zobowiązania.

Pozostałe pożyczki

Pozostałe pożyczki stanowią:

a) pożyczka udzielona przez spółkę zależną Cognor S.A. w dniu 23 listopada 2022 r. (oprocentowanie 9% p.a.), z limitem do 30.000 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2024 roku. Na dzień 30 września 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 30 221 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 31 113 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 30 229 tys. zł, 30 września 2023 r.: 30 222 tys. zł)

b) pożyczka udzielona przez spółkę zależną Cognor S.A. w dniu 12 maja 2023 r. (oprocentowanie 10% p.a.) w kwocie 209.133 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2024 roku. Na dzień 30 września 2024 r. należność z tyt. pożyczki wynosiła 203 833 tys. zł (30 czerwca 2024 r.: 199 330 tys. zł, 31 grudnia 2023 r.: 190 422 tys. zł, 30 września 2023 r.: 185 907 tys. zł)

Kowenanty

Brak kowenantów w związku z ww. zobowiązaniami oprocentowanymi.

11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej*

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) do jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) do pozostałych jednostek	-	-	-	9 355
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej*	-	-	-	9 355
	-	-	-	9 355

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw 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

Pozostałe zobowiązania

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
a) do jednostek powiązanych	232	221	267	213
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	232	221	267	213
b) do pozostałych jednostek	9 270	9 384	9 386	10 353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	88	52	99	-
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej*	9 119	9 247	9 128	10 325
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	10	9	27	6
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7	7	7	7
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	1	1	1	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	108	-
Pozostałe zobowiązania	45	68	16	15
	9 502	9 605	9 653	10 566

* Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki zależnej JAP Industries s.r.o. - ostatnia rata płatna w grudniu 2024 (56 mln CZK)

12 Rezerwy

Spółka nie tworzy rezerw.

13 Podatek odroczony

Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku na 30 września 2024 roku w stosunku do stanu aktywów na 31 grudnia 2023 roku o 1,8 mln zł wynikał głównie na skutek naliczonych odsetek od zobowiązań oprocentowanych oraz naliczonych odsetek od inwestycji.

14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2024, 30 czerwca 2024, 31 grudnia 2023 oraz 30 września 2023 roku nie występują w Spółce instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), weksle, 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 księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

15 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę jednostkom zależnym:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Umowa emisji obligacji	240 000	do 15.01.2029
Cognor S.A.*	Umowa kredytu inwestycyjnego	347 356	do 21.12.2031
Cognor S.A.*	Umowa kredytu inwestycyjnego	142 651	do 21.12.2033
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	26	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	60 000	bezterminowo

* poręczenie udzielone przez Emitenta łącznie z jednostką zależną Cognor Holding S.A. Sp. K. oraz Wizja i Wola Sp. Z o.o.

Poręczenia otrzymane przez Emitenta od jednostki zależnej

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Poręczenie gwarancji	11 424	do 16.01.2025

16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą, spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

- spółki zależne

- Cognor S.A. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Cognor Holding S.A. Sp.k. (jednostka zależna bezpośrednio)
- JAP Industries s.r.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Hutnik Kraków sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Ecognor sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Wizja i Wola Sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)

- spółki stowarzyszone

- Madrohut (jednostka stowarzyszona)

-spółki kontrolowane przez właściciela (Grupa 4Workers)

- 4Workers Sp. z o.o. (większościowy akcjonariusz)
- PS Holdco Sp. z o.o. (31 sierpnia 2023 roku połączyła się z 4Workers Sp. z o.o.)
- 4Groups Sp. z o.o. (od 23 sierpnia 2021 roku)
- 4Groups Sp. z o.o. Sp. komandytowa (od 22 czerwca 2022 roku)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.
- PS Green Investments Sp. z o.o. (od 3 października 2022 roku)

-jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

- PS Przemysław Sztuczkowski
- Przemysław Grzesiak
- BMD Dominik Barszcz
- BMD Sp. z o.o.
- BMD Sp. z o.o. S.K.A.
- BMLaw Kancelaria Prawna
- BMLaw Kancelaria Prawna Marcin Barszcz S.K.A.
- Michał Kotas (komandytariusz Cognor Holding S.A. Sp. k.)
- Fundacja "Zdążyć na czas"
- PS Workers Sp. z o.o.

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
<i>Należności</i>				
- jednostki zależne	8 179	12 956	19 902	15 958
- jednostki kontrolowane przez właściciela	1	33	1	5
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	16	16	16	16
<i>Udzielone pożyczki/weksle długoterminowe</i>				
- jednostki zależne	104 350	106 050	98 880	98 597
<i>Udzielone pożyczki/weksle krótkoterminowe</i>				
- jednostki zależne	33 093	28 158	25 425	39 060

Zobowiązania				
- jednostki zależne	32	31	76	27
- jednostki kontrolowane przez właściciela	158	148	184	148
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	42	42	7	38
<i>Zobowiązania z tyt. instrumentów dłużnych długoterminowe</i>				
- jednostki kontrolowane przez właściciela	98 469	98 176	98 275	98 214
<i>Zobowiązania z tyt. instrumentów dłużnych krótkoterminowe</i>				
- jednostki zależne	234 054	230 443	220 651	216 129
- jednostki kontrolowane przez właściciela	64	2 864	2 651	5 197

	01.07.2024 - 30.09.2024	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
<i>Przychody z umów z klientami (usługi)</i>				
-jednostki zależne	1 501	1 438	5 274	6 281
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	-	-	-
<i>Zakup usług</i>				
-jednostki zależne	63	44	189	518
-jednostki kontrolowane przez właściciela	382	375	1 148	1 064
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	99	86	300	265
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>				
-jednostki zależne	(1)	-	(1)	-
<i>Przychody finansowe</i>				
-jednostki zależne	3 387	4 249	11 467	6 277
<i>Koszty finansowe</i>				
-jednostki zależne	(5 182)	(5 195)	(15 432)	(8 793)
-jednostki kontrolowane przez właściciela	(2 681)	(2 643)	(7 921)	(5 540)

Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia w okresie

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:
-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie, umowy doradcze)
- w tym wypłacona premia należna za rok poprzedni
-otrzymane od spółek zależnych (powołanie, umowy doradcze)
- w tym wypłacona premia należna za rok poprzedni
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

	01.01.2024 - 30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023
	1 163	1 080
	-	-
	12 987	30 812
	5 760	24 300
	284	284

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 czerwca 2022 r. na wniosek i za opinią zarządu zdecydowała o zmianie zasad wynagradzania członków zarządu Spółki, w szczególności uchwaliła zwiększenie wynagrodzeń stałych zarządu do łącznej kwoty 100 tys. zł miesięcznie oraz uchyliła obowiązujący dotychczas Program Motywacyjny. Program motywacyjny dla członków zarządu przeniesiony został w na poziom spółki zależnej Cognor S.A., której Rada Nadzorcza uchwaliła go w dniu 27 lipca 2022 r. Nowy program motywacyjny nie opiera się wprost na osiągniętych wynikach Grupy, ale na całościowej ocenie efektów pracy poszczególnych członków zarządu.

W dniu 19 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zwiększeniu wynagrodzenia Członków Zarządu do łącznej kwoty 120 tys. miesięcznie począwszy od kwietnia 2023.

17 Sezonowość działalności

W związku ze zmianą w 2011 profilu działalności Spółki z handlu wyrobami stalowymi na działalność holdingu operacyjnego, nie występuje sezonowość działalności.

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

Cognor Holding S.A. nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe czy też poziom zobowiązań.

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

Grupa jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest ekspozycja na sytuację dwóch głównych gałęzi gospodarki: budownictwa i motoryzacji. Są to przemysły charakteryzujące się dużą amplitudą zmienności koniunktury w konsekwencji kondycja hutnictwa podlega sporej cykliczności. W przypadku Cognor przebieg cykli koniunkturalnych jest bardziej zrównoważony ponieważ wytwarzamy stal zarówno dla budownictwa jak i dla przemysłu samochodowego, których maksima i minima koniunkturalne do pewnego stopnia znoszą się a to z uwagi na niepokrywające się w czasie profile ich cykliczności. Tym niemniej zmienność wyników operacyjnych i finansowych jest w naszym przypadku wysoka i o ile w kwartałach okresu 2021-2022 zanotowaliśmy bardzo dobre rezultaty to w kolejnych kwartałach zaobserwowaliśmy pogorszenie się naszej sytuacji operacyjnej a w roku 2024 nasza zyskowność jest niska. Poza przywołanymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym na osłabienie kondycji Cognora wpłynęła decyzja o przesunięciu głównego ciężaru nakładów inwestycyjnych na okres dekonunktury. W naszej ocenie była to decyzja racjonalna, maksymalizująca nasze wyniki w dłuższym okresie lecz kosztem pogłębienia bieżącego trendu spowolnienia, postępującego w hutnictwie już od połowy roku 2022. Z tego względu porównanie aktualnych wyników z okresem 2021-2022 wypada niekorzystnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty pierwszych trzech kwartałów 2024 roku warto zwrócić uwagę na koszty postojów w kwocie 47,9 mln złotych, dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane okresem rozruchu krakowskiego zakładu, w którym proces produkcyjny nie przebiega jeszcze powtarzalnie i w pełnym zakresie zdolności produkcyjnych. Poza przytoczonymi kosztami postojów, czyli kosztami stałymi ponoszonymi w czasie braku produkcji, Grupa nie mogła realizować odpowiednio większej sprzedaży i w konsekwencji większej marży. Naturalna cykliczność została zatem w trwającym roku wzmocniona czynnikami o charakterze przejściowym, wynikającymi z realizacji szeroko zakrojonych przedsięwzięć rozwojowych w naszym zakładzie w Krakowie. Pozytywna kondycja naszej działalności w obszarze motoryzacyjnym nie zamortyzowała w pełni uszczerbku w biznesie stali budowlanych bowiem wyniki tego segmentu, choć pozytywne, doznały w ostatnim kwartale pogorszenia.

Poza środkami własnymi Grupa korzysta ze źródeł zewnętrznych w tym z: (i) finansowania długiem w postaci kredytów bankowych długo i krótkoterminowych, transakcji leasingowych oraz obligacji zwykłych jak i zamiennych na akcje a także (ii) poprzez sprzedaż należności w wykonaniu umów faktoringowych, przede wszystkim bez regresu do Grupy jako podawcy wierzytelności. Największymi pozycjami dłużnymi są: kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji w Siemianowicach Śląskich, obligacje zwykłe 5 letnie wyemitowane w styczniu i maju 2024 roku w łącznej kwocie 240,0 milionów złotych w ramach programu do kwoty 240,0 milionów złotych i obligacje zamienne na akcje 7 letnie wyemitowane w 2023 roku w kwocie 100,0 milionów złotych. Kredyt inwestycyjny został natomiast udzielony na okres 10 lat w grudniu 2021 roku w kwotach: 30,5 milionów euro i 240,0 milionów złotych. W lutym 2024 roku, w związku ze wzrostem budżetu finansowanego kredytem projektu, zawarliśmy aneks z kredytodawcą (Grupą Santander) na mocy którego uzyskaliśmy podwyższenie udzielonych kwot o 5,2 milionów euro i 120,4 milionów złotych.

Aktualna wysokość źródeł finansowania jest w opinii zarządu grupy Cognor adekwatna do bieżących i przyszłych potrzeb w odniesieniu do utrzymania działalności operacyjnej. Tempo prowadzonych inwestycji, szczególnie w przypadku budowy walcowni LSM w Siemianowicach Śląskich, będzie uzależnione od zgody Banco Santander na uruchomienie transzy kredytu inwestycyjnego w kwotach 5,2 milionów euro i 120,4 milionów złotych mimo zaistnienia naruszeń wskaźników finansowych. Podobna sytuacja miała miejsce na koniec trzeciego kwartału 2023 roku, kiedy to doszło do złamania niektórych warunków finansowania inwestycyjnego udzielonego przez Grupę Santander w tym dotyczących wielkości nakładów inwestycyjnych i jednego ze wskaźników finansowych, o czym Grupa szczegółowo informowała w poprzednich raportach. Rozmowy z bankiem skutkowały zawarciem w lutym bieżącego roku aneksu do umowy kredytu, w którym Grupa Santander zaakceptowała przypadki naruszenia i zwiększyła kwotę finansowania. Mimo to należy podkreślić, że na datę niniejszego sprawozdania Spółka nie uzyskała akceptacji ze strony Banco Santander obecnego naruszenia wskaźników finansowych. W związku z niepewnością odnośnie wyników finansowych w kolejnych okresach, które mają wpływ na spełnianie kowenantów finansowych nie można również zapewnić, iż przypadki naruszenia umów nie wystąpią w przyszłości. Zarząd na bieżąco analizuje i monitoruje te okoliczności, również odnośnie kolejnych okresów i będzie podejmował odpowiednie działania w tym ewentualnie wyprzedzającą komunikację z instytucjami finansowymi, gdyby niebezpieczeństwo niemożliwości wywiązania się z warunków uzgodnionych w umowach finansowań miało wystąpić ponownie. Strukturę zapadalności naszego finansowania oceniamy jako korzystną, z dużym komponentem ekspozycji długoterminowej. Oprocentowanie znacznej części ekspozycji, to jest wykorzystanej i nie spłaconej na dzień 30 września 2024 roku kwoty z tytułu wymienionego wyżej kredytu w Banku Santander, zostało zabezpieczone transakcjami IRS gwarantującymi niską, stałą stopę oprocentowania w całym okresie spłaty. Poza aspektem uruchomienia drugiej transzy kredytu inwestycyjnego w Banco Santander nie przewidujemy konieczności zwiększania skali kredytowania ani zmian jego struktury.

Utrzymuje się nadal zagrożenie dla stabilności naszych operacji biznesowych spowodowane sytuacją wojenną w Ukrainie. Choć związany z nią kryzys energetyczny spowodował skokowy wzrost cen gazu i energii elektrycznej Unia Europejska zdołała przejść przez okres zimy bez ograniczenia dostaw nośników energii dla przemysłu czy gospodarstw domowych. Ryzyko wystąpienia takich sytuacji w Polsce, a tym samym niebezpieczeństwo wstrzymania lub ograniczenia naszej produkcji oceniamy dziś jako zdecydowanie niższe. Nie widzimy również problemów w sferze zbytu lub zaopatrzenia bowiem nie byliśmy aktywni sprzedażowo na rynkach wschodnich, a zakupy niektórych materiałów do produkcji zdołaliśmy zastąpić importem z innych kierunków. Mimo to nie można wykluczyć dalszej eskalacji wojny i związanych z tym konsekwencji, które są trudne do oszacowania. Dalsze działania będą podejmowane adekwatnie do rozwoju sytuacji. Tymczasem żyjemy nadzieją na jak najszybsze rozwiązanie tego konfliktu.

20 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 14 listopada 2024 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2024	Dane porównawcze*	30.09.2024	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 274	6 283	1 226	1 373
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-312 697	120 685	-72 683	26 366
III. Zysk (strata) brutto	-324 733	112 822	-75 481	24 648
IV. Zysk (strata) netto	-323 031	113 519	-75 085	24 800
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 041	4 405	474	962
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 042	-74 584	3 961	-16 294
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 327	67 958	-2 865	14 847
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 756	-2 221	1 570	-485
IX. Aktywa, razem	1 323 877	1 636 049	309 382	376 276
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 089	331 230	79 944	76 180
XI. Zobowiązania długoterminowe	98 469	98 275	23 012	22 602
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	243 620	232 955	56 933	53 578
XIII. Kapitał własny	981 788	1 304 819	229 438	300 096
XIV. Kapitał zakładowy	257 131	257 131	60 090	59 138
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	171 421	171 421		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-1,88	0,66	-0,44	0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-1,69	0,61	-0,39	0,13
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,73**	7,61***	1,34	1,75
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,13**	6,94***	1,20	1,60
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	1,22	0,00	0,27

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2023 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r.

** na 30.09.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 191.421 tys. sztuk

*** na 31.12.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 188.088 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2024 r. 4,2791 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2023 r. 4,348 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3022 zł/EURO (9 miesięcy 2024 roku), 4,5773 zł/EURO (9 miesięcy 2023 roku).