

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

Cognor Holding S.A.

**na dzień i za okres zakończony
30 września 2023**

14 listopada 2023 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne		638	709	851	926
Udziały	5	1 476 528	1 443 580	1 368 691	1 223 188
Pozostałe inwestycje	6	98 597	98 490	282	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	3 941	2 935	2 521	2 410
Aktywa trwałe razem		1 579 704	1 545 714	1 372 345	1 226 524
Aktywa obrotowe					
Zapasy		8	8	8	8
Pozostałe inwestycje	6	39 072	36 071	35 181	34 870
Należności z tytułu podatku dochodowego		63	27	27	38
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	16 313	15 956	12 793	11 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		49	875	2 270	1 334
Aktywa obrotowe razem		55 505	52 937	50 279	48 080
Aktywa razem		1 635 209	1 598 651	1 422 624	1 274 604
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	8	257 131	257 131	257 131	257 131
Pozostałe kapitały		895 573	895 573	536 144	536 144
Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		142 977	113 436	598 132	480 806
Kapitał własny razem		1 295 681	1 266 140	1 391 407	1 274 081
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	98 214	98 218	-	-
Pozostałe zobowiązania	11	9 355	9 227	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		107 569	107 445	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	221 326	214 436	30 133	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		67	114	783	192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	10 566	10 516	301	331
Zobowiązania krótkoterminowe razem		231 959	225 066	31 217	523
Zobowiązania razem		339 528	332 511	31 217	523
Pasywa razem		1 635 209	1 598 651	1 422 624	1 274 604

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

w tysiącach złotych

	Nota	01.07.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Przychody z umów z klientami	4	1 423	2 413	6 283	8 587
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(77)	(74)	(235)	(251)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 346	2 339	6 048	8 336
Pozostałe przychody		1	2	4	13 265
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu		(886)	(1 383)	(3 024)	(5 136)
Pozostałe (straty)/zyski netto		6	-	90	-
Pozostałe koszty		-	(3)	-	(4)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		32 948	121 296	117 567	436 011
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		33 415	122 251	120 685	452 472
Przychody finansowe		3 195	1 091	7 429	2 809
Koszty finansowe		(7 871)	(35)	(15 292)	(96)
Koszty finansowe netto		(4 676)	1 056	(7 863)	2 713
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		28 739	123 307	112 822	455 185
Podatek dochodowy		802	(394)	697	(3 836)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		29 541	122 913	113 519	451 349
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		29 541	122 913	113 519	451 349
Zysk na akcję (zł)					
- podstawowy	9	0,17	0,72	0,66	2,63
- rozwodniony	9	0,15	0,72	0,61	2,63

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

	01.07.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
Zysk przed opodatkowaniem	28 739	123 307	112 822	455 185
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	71	74	213	224
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i	4 413	(896)	8 068	(2 554)
Zmiana stanu należności	(357)	(200)	1 762	(13 300)
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	241	125	582	(10 462)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(32 948)	(121 296)	(117 567)	(436 011)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	159	1 114	5 880	(6 918)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(287)	(477)	(1 475)	(971)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(128)	637	4 405	(7 889)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	778	1 054	2 284	2 631
Zwrot wkładów od spółki zależnej	-	-	-	4 724
Dywidendy otrzymane	-	-	24 655	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (weksli)	8 050	-	8 891	46 000
Nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	(1)
Pożyczki (weksle) udzielone	(8 553)	(10 062)	(109 245)	(45 062)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(63)	-	(1 169)	(10)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	212	(9 008)	(74 584)	8 282
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-	106 000
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	10 000	100 000	10 000
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(10 000)	(30 000)	(10 000)
Odsetki zapłacone	(910)	(34)	(1 930)	(95)
Dywidendy zapłacone	-	-	-	-
Tantiemy z zysku wypłacone Radzie Nadzorczej	-	-	(112)	-
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	-	-	(107 415)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(910)	(34)	67 958	(1 510)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(826)	(8 405)	(2 221)	(1 117)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia/1 lipca	875	9 739	2 270	2 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	49	1 334	49	1 334

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek 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 2022 r.	257 131	213 897	377 417	848 445
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	451 349	451 349
- zysk netto za okres	-	-	451 349	451 349
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(25 713)	(25 713)
Dywidenda	-	-	(25 713)	(25 713)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	322 247	(322 247)	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2022 r.	257 131	536 144	480 806	425 636
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	257 131	213 897	377 417	848 445
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	568 675	568 675
- zysk netto za okres	-	-	568 675	568 675
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(25 713)	(25 713)
Dywidenda	-	-	(25 713)	(25 713)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	322 247	(322 247)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022 r.	257 131	536 144	598 132	1 391 407
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
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 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 lipca 2023 r.	257 131	895 573	113 436	1 266 140
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	29 541	29 541
- zysk netto za okres	-	-	29 541	29 541
Kapitał własny na dzień 30 września 2023 r.	257 131	895 573	142 977	1 295 681

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 2023 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

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2023 roku

W dniu 15 grudnia 2022 r. Cognor Holding S.A. podpisała umowę zakupu 100% akcji w spółkach JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. za łączną kwotę 280 000 tys. CZK. Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2023 roku. Dane związane z nabyciem niniejszych spółek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

W dniu 17 marca 2023 r. zarejestrowana została nowa spółka Hutnik Kraków Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 200 tys. zł, w której Cognor Holding S.A. objął 100% udziałów. Spółka ta będąc jeszcze w organizacji nabyła w dniu 22 lutego 2023 r. od Stowarzyszenia Nowy Hutnik 2010 zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą klub piłkarski Hutnik Kraków. W wyniku przeprowadzonej transakcji spółka rozpoznała zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 240 tys. zł.

W dniu 3 kwietnia 2023 roku zarejestrowana została nowa spółka Ecognor Sp. z o.o., z kapitałem 1 000 tys. zł, w której Cognor Holding S.A. objął 75% udziałów. Celem spółki jest opracowanie innowacyjnej technologii oraz zbudowanie od podstaw i prowadzenie zakładu produkującego profile, płyty i inne elementy wyłącznie na bazie odpadów z tworzyw sztucznych z przeznaczeniem dla różnych gałęzi przemysłu.

Połączenia zrealizowane w 2023 roku

W dniu 1 lipca 2023 roku nastąpiło połączenie spółek JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. Połączenie to nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 2022 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 14 listopada 2023 r.

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

b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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 2022 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 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 2023 r:

- a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- b) Zmiany do MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe" – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później)
- c) zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- d) zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- e) zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- f) zmiany do MSSF 4 - przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
b) zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego oraz zniżki w czynszu związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
c) zmiany do MSSF7 oraz MSR 7 w zakresie ustaleń dotyczących finansowania zobowiązań wobec dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później - zatwierdzone przez UE w dniu 17 lipca 2023)

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

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.

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

	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
a) do jednostek powiązanych	6 283	8 587
Przychody ze sprzedaży usług	6 283	8 587
b) do pozostałych jednostek	-	-
	6 283	8 587
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	6 283	8 587
	6 283	8 587
Strumienie przychodów		
- opłaty za korzystanie ze znaków towarowych	5 667	7 954
- opłaty za udostępnienie systemów informatycznych	423	423
- pozostałe	193	210

5 Udziały

w tysiącach złotych

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Akcje Cognor S.A.	1 440 118	1 408 613	1 326 209	1 213 109
Wkłady Cognor Holding S.A. sp.k.	4 005	4 111	9 924	10 079
Zapłata tytułem ceny nabycia udziałów w JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o.	-	-	32 558	-
Udziały JAP Industries s.r.o.	32 064	29 495	-	-
Udziały SPED-EX Trinec s.r.o.	-	453	-	-
Udziały Hutnik Kraków Sp. z o.o.	-	358	-	-
Udziały Ecognor Sp. z o.o.	341	550	-	-
Razem	1 476 528	1 443 580	1 368 691	1 223 188

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2022	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	30.09.2022
Cognor S.A.	782 478	17	-	430 614	-	-	1 213 109
Cognor Holding S.A. sp.k.	16 478	-	-	5 397	(11 796)	-	10 079
Razem	798 956	17	-	436 011	(11 796)	-	1 223 188

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2022	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2022
Cognor S.A.	782 478	18	-	543 713	-	-	1 326 209
Cognor Holding S.A. sp.k.	16 478	-	-	5 242	(11 796)	-	9 924
Razem	798 956	18	-	548 955	(11 796)	-	1 336 133

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2022	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy/zwrot wkładu	Inne całkowite dochody	30.09.2022
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.

6 Pozostałe inwestycje

w tysiącach złotych

Pozostałe inwestycje długoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone*

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Weksle**

Pożyczki udzielone*

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Pozostałe inwestycje długoterminowe				
a) w jednostkach powiązanych	98 597	98 490	282	-
Pożyczki udzielone*	98 597	98 490	282	-
	98 597	98 490	282	-
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe				
a) w jednostkach powiązanych	39 060	36 059	35 169	34 858
Weksle**	23 850	31 941	32 796	32 788
Pożyczki udzielone*	15 210	4 118	2 373	2 070
	12	12	12	12
b) w pozostałych jednostkach	12	12	12	12
Pożyczki udzielone				
	39 072	36 071	35 181	34 870

*1) W ramach pożyczek Spółka Cognor Holding S.A. udzieliła 3 pożyczek do Cognor Holding S.A. Sp. kom.:

a) pożyczka z limitem 3.000 tys. zł udzielona 19 lipca 2022 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2023 roku (na 30 września 2023 roku kapitał 2.600 tys. zł i naliczone odsetki 11 tys. zł)

b) pożyczka partycypacyjna z limitem 9.000 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 2023 roku 393 tys. zł - prezentowany w inwestycjach długoterminowych i naliczone odsetki 2 tys. zł - w inwestycjach krótkoterminowych.

c) pożyczka z limitem 5.000 tys. zł udzielona 12 kwietnia 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2023 roku (na 30 września 2023 roku kapitał do spłaty 1 834 tys. zł i naliczone odsetki 7 tys. zł)

d) pożyczka z limitem 500 tys. zł udzielona 13 września 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2023 roku (na 30 września 2023 roku kapitał do spłaty 486 tys. zł i naliczone odsetki 1 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 będzie oparte o koszt oprocentowania ww. obligacji powiększony o 0,2% marży. Ponadto Cognor S.A. poniesie 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 2023 r. kapitał pożyczki wyniósł 100 000 tys. zł, a naliczone odsetki 3 916 tys. zł.

**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%, których wartość nominalna na 30 września 2023 roku wyniosła 23 656 tys. zł oraz naliczone odsetki 194 tys. zł, termin ich spłaty przypada na 31 grudnia 2023 r.

7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Zaliczki na poczet dostaw i usług

Należności z tytułu dywidend

Pozostałe należności

b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem

należności z tytułu podatku dochodowego

Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe należności

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Należności krótkoterminowe				
a) od jednostek powiązanych	15 979	15 665	12 486	10 676
Należności z tytułu dostaw i usług	4 730	4 633	6 149	3 906
Zaliczki na poczet dostaw i usług	5 750	5 750	5 750	5 750
Należności z tytułu dywidend	5 282	5 282	-	-
Pozostałe należności	217	-	587	1 020
	334	291	307	1 154
b) od pozostałych jednostek	60	101	57	22
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem	115	62	39	979
należności z tytułu podatku dochodowego	7	8	7	7
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	147	119	193	144
Czynne rozliczenia międzyokresowe	5	1	11	2
Pozostałe należności				
	16 313	15 956	12 793	11 830
Odpis na dzień bilansowy	(5 017)	(5 017)	(5 017)	(6 192)

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 2023 roku: 4 730 tys. zł (30 czerwca 2023 roku: 4 633 tys. zł, 31 grudnia 2022 roku: 6 149 tys. zł; 30 września 2022 roku: 3 906 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 września 2023 roku: 60 tys. zł (30 czerwca 2023 roku: 101 tys. zł, na 31 grudnia 2022 roku: 57 tys. zł; 30 września 2022 roku: 22 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalność należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

Jako należności z tyt. dywidend na 30 września 2023 Spółka prezentuje przypadający jej udział w zysku Cognor Holding S.A. Sp. k. za poprzedni rok.

8 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Liczba akcji na koniec okresu	171 420 663	171 420 663	171 420 663	171 420 663
Liczba wyemitowanych warrantów	94	94	94	94
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN

Na dzień 30 września 2023 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych o wartości nominalne 1,5 zł każda (30 czerwca 2023 r.: 171 420 663 szt., 31 grudnia 2022 r.: 171 420 663 szt.; 30 września 2022 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 24 kwietnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku z 2022 roku na wypłatę dywidendy w wysokości 209 133 tys. zł (tj. 1,22 zł na akcję). Dzień dywidendy ustalono na 5 maja 2023 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy ustalono na 16 maja 2023 roku.

Warranty

Na 30 września 2023 pozostaje 94 warrantów serii C, których właścicielem jest PS HoldCo Sp. z o.o. Warranty te upoważniają do objęcia akcji Cognor Holding S.A. przy cenie emisyjnej 1 mln PLN każdy. W związku z niewielką ilością potencjalnych akcji powstałych w wyniku konwersji ww. warrantów, nie będzie miało to zauważalnego wpływu na rozwodnienie wyników Spółki. Warranty te wygasają 30 grudnia 2023 roku.

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 akcją. 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 notcie nr 10.

Struktura własności na dzień 30 września 2023 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.*	127 608 221	74,44%	127 608 221	74,44%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	38 925 671	22,71%	38 925 671	22,71%
Razem	171 420 663	100,00%	171 420 663	100,00%

*100% udziałów w podmiocie 4Workers Sp. z o.o. (w dniu 30 sierpnia 2023 roku 4Workers połączył się z PS Holdco Sp. z o.o.) posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot 4Workers Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczковского.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 18 sierpnia 2023 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	126 619 125	73,86%	126 619 125	73,86%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	39 914 767	23,28%	39 914 767	23,28%
Razem	171 420 663	100,00%	171 420 663	100,00%

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

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (14 listopada 2023 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.*	127 923 232	74,63%	127 923 232	74,63%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	38 610 660	22,52%	38 610 660	22,52%
Razem	171 420 663	100,00%	171 420 663	100,00%

*100% udziałów w podmiocie 4Workers Sp. z o.o. (w dniu 30 sierpnia 2023 roku 4Workers połączył się z PS Holdco Sp. z o.o.) posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot 4Workers Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczковского.

9 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 29 541 tys. zł (3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 r.: zysk netto 122 913 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 w liczbie 171 421 tys. szt. (3 miesięcy zakończonych 30 września 2021 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 2023 r. wynosi 191 421 tys. szt. (30 września 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 9 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 113 519 tys. zł (9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 r.: zysk netto 451 349 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 w liczbie 171 421 tys. szt. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 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 2023 r. wynosi 186 976 tys. szt. (30 września 2022 r.: 171 421 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

b) do pozostałych jednostek

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	98 214	98 218	-	-
	98 214	98 218	-	-
	-	-	-	-
	98 214	98 218	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca obligacji zamiennych na akcje
Pozostałe pożyczki

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
a) do jednostek powiązanych	221 326	214 436	30 133	-
Część bieżąca obligacji zamiennych na akcje	5 197	2 593	-	-
Pozostałe pożyczki	216 129	211 843	30 133	-
b) do pozostałych jednostek	-	-	-	-
	221 326	214 436	30 133	-

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 Obligatoriuszowi 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:

- 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 2023 roku. Na 30 września 2023 roku kapitał wynosi 30 000 tys. zł, a naliczone odsetki 222 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez spółkę zależną Cognor S.A. w dniu 12 maja 2023 r. (oprocentowanie 10% p.a.) w kwocie 209 133 tys. zł z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy i terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Na 30 września 2023 roku kapitał pożyczki wynosi 179 133 tys. zł, a naliczone odsetki 6 774 tys. zł

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*

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
a) do jednostek powiązanych	-	-	-	-
b) do pozostałych jednostek	9 355	9 227	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej*	9 355	9 227	-	-
	9 355	9 227	-	-

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

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
a) do jednostek powiązanych	213	203	202	146
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	213	203	202	146
b) do pozostałych jednostek	10 353	10 313	99	185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	56	16	154
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej*	10 325	10 202	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	6	2	16	6
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7	2	7	5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	-	1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	34	48	-
Pozostałe zobowiązania	15	17	12	19
	10 566	10 516	301	331

* W związku z nabyciem JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trinec s.r.o. Spółka rozpoznała zobowiązanie z tyt. nabycia udziałów. Płatność 2 kolejnych rat została ustalona na 15 stycznia 2024 oraz 15 stycznia 2025 w wysokości po 56 mln CZK każda.

12 Rezerwy

Spółka nie tworzy rezerw.

13 Podatek odroczony

Wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku na 30 września 2023 roku w stosunku do stanu aktywów na 31 grudnia 2022 roku o 1,4 mln zł wynikał m.in. z utworzenia aktywa od odsetek naliczonych z otrzymanych pożyczek (2,0 mln zł) oraz utworzenie rezerwy od odsetek naliczonych z tyt. udzielonych pożyczek (utworzenie rezerwy o 0,7 mln zł).

14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2023, 30 czerwca 2023, 31 grudnia 2022 oraz 30 września 2022 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	120 000	do 21.07.2026
Cognor S.A.*	Umowa kredytu inwestycyjnego	381 386	do 21.12.2031
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	32	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	60 000	bezterminowo

* poręczenie udzielone przez Emitenta łącznie z jednostką zależną Cognor Holding S.A. Sp. K.

Poręczenia otrzymane przez Emitenta od jednostki zależnej

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Poręczenie gwarancji	25 549	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)
- SPED-EX Trinec s.r.o. (jednostka zależna bezpośrednio - w dniu 1 lipca 2023 połączyła się z JAP Industries s.r.o.)
- Hutnik Kraków sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Ecognor sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Cognor International Finance Limited (jednostka zależna pośrednio - zlikwidowana 8 marca 2022 r.)

- spółki stowarzyszone

- Madrohut (jednostka stowarzyszona)

-spółki kontrolowane przez właściciela (Grupa 4Workers)

- PS Holdco Sp. z o.o. (większościowy akcjonariusz - do 30 sierpnia 2023, kiedy nastąpiło połączenie z 4Workers Sp. z o.o.)
- 4Workers Sp. z o.o. (większościowy akcjonariusz od 30 sierpnia 2023, kiedy połączył się z PS HoldCo 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 Biuro Rachunkowo-Prawne Sp. z o.o. Sp.k. (do 20 grudnia 2021 r.)
- 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"

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<i>Należności</i>				
- jednostki zależne	15 958	15 645	12 341	10 646
- jednostki kontrolowane przez właściciela	5	4	129	15
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	16	16	16	15
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>				
- jednostki zależne	98 597	98 490	282	-
<i>Udzielone pożyczki/weksle krótkoterminowe</i>				
- jednostki zależne	39 060	36 059	35 169	34 858
<i>Zobowiązania</i>				
- jednostki zależne	27	1	61	5
- jednostki kontrolowane przez właściciela*	148	148	128	128
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	38	54	13	13
<i>Zobowiązania z tyt. instrumentów dłużnych długoterminowe</i>				
- jednostki sprawujące kontrolę	98 214	98 218	-	-
<i>Zobowiązania z tyt. instrumentów dłużnych krótkoterminowe</i>				
- jednostki zależne	216 129	211 843	30 133	-
- jednostki sprawujące kontrolę	5 197	2 593	-	-

	01.07.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
<i>Przychody z umów z klientami (usługi)</i>				
-jednostki zależne	1 438	2 413	6 281	8 566
- jednostki kontrolowane przez właściciela	-	10	-	21
<i>Przychody z umów z klientami (towary i materiały)</i>				
-jednostki zależne	-	-	-	-
<i>Pozostałe przychody</i>				
-jednostki zależne	-	-	-	12 920
<i>Zakup usług</i>				
-jednostki zależne	44	45	518	135
-jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
-jednostki kontrolowane przez właściciela	375	313	1 064	13 621
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	86	26	265	80
<i>Przychody finansowe</i>				
-jednostki zależne	4 249	1 039	6 277	2 727
<i>Koszty finansowe</i>				
-jednostki zależne	(5 195)	-	(8 793)	-
-jednostki kontrolowane przez właściciela	(2 643)	(35)	(5 540)	(96)

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

01.01.2023 - 30.09.2023	01.01.2022 - 30.09.2022
1 080	13 343
-	12 900
30 812	6 128
24 300	594
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.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie, która jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest eksponowana 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 bywa najczęściej łagodniejszy w porównaniu do wielu innych przedstawicieli naszej branży 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 latach 2021-2022 zanotowaliśmy bardzo dobre rezultaty to w roku 2023 obserwujemy pogorszenie się naszej sytuacji operacyjnej oraz osiągamy gorsze wyniki finansowe. Poza przywołanymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym na osłabienie kondycji Cognora wpłynęła decyzja o przesunięciu głównego ciężaru nakładów inwestycyjnych na okres dekonunktury. W naszej ocenie była to decyzja racjonalna, maksymalizująca nasze wyniki w dłuższym okresie lecz kosztem pogłębienia bieżącego trendu spowolnienia, postępującego w hutnictwie już od połowy roku 2022. Z tego względu porównanie aktualnych wyników kwartału, półrocza jak i ostatnich 12 miesięcy z okresami analogicznymi w poprzednim roku wypada niekorzystnie natomiast, gdyby wziąć pod uwagę porównanie z czasami sprzed wyjątkowo sprzyjających lat okresu 2021-2022, sytuacja rysuje się mimo wszystko pozytywnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty drugiego trzeciego kwartału roku 2023 warto zwrócić uwagę na koszty postoju w kwocie 24,2 mln złotych (56 mln w 2023 roku), głównie dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane unieruchomieniem krakowskiego zakładu na okres prowadzenia nakładów inwestycyjnych tamże, których finalizację przewidujemy na koniec kwartału trzeciego czwartego bieżącego roku. Opisana kwestia cykli koniunkturalnych, które aktualnie manifestują się kryzysem w branży budowlanej, sprokurowała w ostatnim kwartale spadek cen niektórych naszych wyrobów uderzający w marżowość zaś w niektórych przypadkach, sprowadzająca te ceny poniżej historycznego kosztu wytworzenia. To spowodowało konieczność utworzenia w drugim trzecim kwartale 2023 roku odpisów na wartość zapasów w kwocie 10,1 mln złotych (22,2 mln w 2023 roku). Naturalna cykliczność została zatem w zakończonym kwartale 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 uszczerbku w biznesie stali budowlanych bowiem wyniki tego segmentu nie uległy poprawie a jedynie utrzymały się na dotychczasowym, dobrym poziomie.

Przy relatywnie niewysokim zadłużeniu netto Grupa zachowuje wymagane poziomy wskaźników określonych w umowach finansowania. Kryteriami weryfikowanymi są tu przede wszystkim: wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik pokrycia odsetek (DSCR). Kalkulacja tego ostatniego parametru wrażliwa jest między innymi na wartość nakładów inwestycyjnych. W maju b.r. zawarliśmy kontrakt na realizację budowy walcowni kształtowników lekkich (LSM) w Siemianowicach Śląskich, która będzie inwestycją obciążającą nasze przepływy finansowe w tym oraz następnym roku i której koszt z wielu względów przekroczył wcześniejsze szacunki o ponad 300 mln. zł. Grupa posiada finansowanie na tą inwestycję w postaci kredytu inwestycyjnego z banku Santander. Nieuruchomione jeszcze kwoty na 30 września 2023 wynoszą 178,5 mln PLN oraz 17,6 mln EUR i powinny zostać uruchomione do końca bieżącego roku pod warunkiem akceptacji przez bank przekroczenia budżetu inwestycji o co Grupa wystąpiła. Wystąpiliśmy również o akceptację spodziewanego przekroczenia wskaźnika DSCR na koniec trzeciego kwartału 2023 oraz zmianę metodologii jego kalkulacji by zminimalizować ryzyko niedotrzymania w kolejnych kwartałach. Rzeczywiście, spodziewane naruszenie tego wskaźnika na datę zakończonego okresu nastąpiło i na moment sporządzenia niniejszego raportu nie mamy jeszcze ostatecznej odpowiedzi ze strony banku. Zaistniałe przekroczenie wskaźnika DSCR nie stanowi okoliczności naruszenia warunków innych umów finansowych Grupy. Przy niepewności co do momentu odbicia koniunktury w budownictwie będziemy odpowiednio korygowali naszą politykę inwestycyjną i finansową oraz zabiegali o modyfikację metodologii kalkulacji wskaźnika pokrycia odsetek by wykluczyć niebezpieczeństwo jego naruszenia w przyszłości by móc dalej korzystać z udostępnionego finansowania prowadzonej inwestycji a następnie spłacać kredyt zgodnie z harmonogramem.

W związku z charakterem działalności Emitenta (działalność holdingowa) wpływ wojny w Ukrainie na działalność Spółki jest ograniczony. Skutki wojny w Ukrainie na Grupę kapitałową zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

20 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 14 listopada 2023 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	
	30.09.2023	Dane porównawcze*	30.09.2023	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 283	8 587	1 373	1 832
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	120 685	452 472	26 366	96 517
III. Zysk (strata) brutto	112 822	455 185	24 648	97 096
IV. Zysk (strata) netto	113 519	451 349	24 800	96 278
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 405	-7 889	962	-1 683
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 584	8 282	-16 294	1 767
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	67 958	-1 510	14 847	-322
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 221	-1 117	-485	-238
IX. Aktywa, razem	1 635 209	1 422 624	352 750	303 338
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	339 528	31 217	73 244	6 656
XI. Zobowiązania długoterminowe	107 569	0	23 205	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	231 959	31 217	50 039	6 656
XIII. Kapitał własny	1 295 681	1 391 407	279 507	296 682
XIV. Kapitał zakładowy	257 131	257 131	55 469	54 827
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	171 421	171 421		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,66	2,63	0,14	0,56
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,61	2,63	0,13	0,56
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,56**	8,12***	1,63	1,73
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	6,77**	8,12***	1,46	1,73
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	1,22	0,15	0,27	0,03

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2022 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

** na 30.09.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 191.421 tys. sztuk

*** na 31.12.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 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 30.09.2023 r. 4,6356 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 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 4,5773 zł/EURO (9 miesięcy 2023 roku), 4,688 zł/EURO (9 miesięcy 2022 roku).