

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

Cognor Holding S.A.

**na dzień i za okres zakończony
30 czerwca 2025**

1 września 2025 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30.06.2025 <i>przegląd</i>	31.12.2024 <i>badanie</i>	30.06.2024 <i>przegląd</i>
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	1 689 516	1 561 453	1 331 353
Wartości niematerialne	6	17 170	17 656	17 194
Nieruchomości inwestycyjne		113	114	114
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 131	1 005	1 102
Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	19	10 345	17 140	22 415
Pozostałe należności	7	659	660	8 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	20 708	16 391	2 836
Aktywa trwałe razem		1 739 642	1 614 419	1 383 322
Zapasy	8	498 512	470 531	504 089
Pozostałe aktywa finansowe		19	13	18
Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	19	1 726	2 860	3 375
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 452	2 261	5 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	463 149	421 133	353 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	96 780	115 222	483 427
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		1 062 638	1 012 020	1 350 306
Aktywa razem		2 802 280	2 626 439	2 733 628

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2025 przegląd	31.12.2024 badanie	30.06.2024 przegląd
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		257 131	257 131	257 131
Pozostałe kapitały		890 495	833 634	833 634
Różnice kursowe z przeliczenia		(16 981)	(18 100)	(16 330)
Straty z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		6 030	31 256	93 137
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	10	1 136 675	1 103 921	1 167 572
Udziały niekontrolujące		74 308	75 589	79 598
Kapitał własny ogółem		1 210 983	1 179 510	1 247 170
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12	120 545	130 777	584 628
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		115 425	116 325	111 611
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 389	13 897	13 456
Pozostałe zobowiązania	9	576	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		4 424	4 788	5 386
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	4 479	4 616	7 349
Zobowiązania długoterminowe razem		259 838	270 403	722 430
Kredyty w rachunku bieżącym	12	120 512	30 001	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12	540 817	567 162	110 438
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		32 931	29 523	26 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 114	2 773	2 361
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	789	-
Rezerwy	14	1 300	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	631 583	543 665	621 677
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		1 202	1 313	1 481
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	13	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 331 459	1 176 526	764 028
Zobowiązania razem		1 591 297	1 446 929	1 486 458
Pasywa razem		2 802 280	2 626 439	2 733 628

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	01.04.2025 - 30.06.2025	01.04.2024 - 30.06.2024	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
	<i>poza zakresem przeglądu</i>	<i>poza zakresem przeglądu</i>	<i>przegląd</i>	<i>przegląd</i>
Przychody ze sprzedaży	594 886	550 864	1 138 204	1 237 144
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(559 917)	(527 233)	(1 079 165)	(1 188 046)
Zysk brutto ze sprzedaży	34 969	23 631	59 039	49 098
Pozostałe przychody	15 702	38 778	31 697	78 590
Koszty sprzedaży	(29 875)	(28 878)	(58 437)	(63 709)
Koszty ogólnego zarządu	(21 706)	(19 848)	(40 042)	(37 263)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9 576	1 539	9 301	3 755
Pozostałe koszty	(1 002)	(820)	(1 826)	(1 393)
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	7 664	14 402	(268)	29 078
Przychody finansowe	(2 443)	2 460	2 660	11 584
Koszty finansowe	(18 552)	(13 928)	(33 261)	(29 160)
Koszty finansowe netto	(20 995)	(11 468)	(30 601)	(17 576)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(64)	69	126	111
Zysk na okazijnym nabyciu	-	-	-	-
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(13 395)	3 003	(30 743)	11 613
Podatek dochodowy	1 698	(833)	4 236	(3 248)
Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy	(11 697)	2 170	(26 507)	8 365
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(11 244)	1 896	(25 226)	8 029
Udziały niekontrolujące	(453)	274	(1 281)	336
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(11 697)	2 170	(26 507)	8 365

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

		01.04.2025 - 30.06.2025 <i>poza zakresem przeglądu</i>	01.04.2024 - 30.06.2024 <i>poza zakresem przeglądu</i>	01.01.2025 - 30.06.2025 <i>przegląd</i>	01.01.2024 - 30.06.2024 <i>przegląd</i>
Inne całkowite dochody/(straty)					
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2 707	2 004	1 119	(2 404)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(8 990)	4 174	(25 388)	5 961
w tym przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		(8 537)	3 900	(24 107)	5 625
Udziały niekontrolujące		(453)	274	(1 281)	336
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(8 990)	4 174	(25 388)	5 961
Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	11	(0,07)	0,01	(0,15)	0,05
- z działalności kontynuowanej		(0,07)	0,01	(0,15)	0,05
Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	11	(0,06)	0,01	(0,13)	0,04
- z działalności kontynuowanej		(0,06)	0,01	(0,13)	0,04

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	01.07.2024 - 30.06.2025	01.07.2023 - 30.06.2024
	<i>poza zakresem przeglądu</i>	<i>poza zakresem przeglądu</i>
Przychody ze sprzedaży	2 194 429	2 306 620
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 142 291)	(2 169 046)
Zysk brutto ze sprzedaży	52 138	137 574
Pozostałe przychody	74 930	149 044
Koszty sprzedaży	(113 595)	(113 104)
Koszty ogólnego zarządu	(75 295)	(73 566)
Pozostałe zyski/(straty) netto	11 492	6 356
Pozostałe koszty	(5 007)	(3 962)
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	(55 337)	102 342
Przychody finansowe	5 398	9 258
Koszty finansowe	(61 714)	(49 026)
Koszty finansowe netto	(56 316)	(39 768)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	129	170
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(111 524)	62 744
Podatek dochodowy	19 132	(15 924)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	(92 392)	46 820
w tym przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	(87 227)	44 544
Udziały niekontrolujące	(5 165)	2 276
Zysk/ (strata) netto za okres sprawozdawczy	(92 392)	46 820

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres ostatnich 12 miesięcy (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

Inne całkowite dochody/(straty)

- które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

w tym przypadające na:

Właścicieli jednostki dominującej

Udziały niekontrolujące

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)

- z działalności kontynuowanej

Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)

- z działalności kontynuowanej

	01.07.2024 - 30.06.2025	01.07.2023 - 30.06.2024
	poza zakresem przeglądu	poza zakresem przeglądu
	(651)	(11 093)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(93 043)	35 727
	(87 878)	33 521
	(5 165)	2 206
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(93 043)	35 727
Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	(0,51)	0,26
- z działalności kontynuowanej	(0,51)	0,26
Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	(0,46)	0,23
- z działalności kontynuowanej	(0,46)	0,23

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych

(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych

Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto

Zmiana stanu należności i przedpłat

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych

Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych

Wynik na okazyjnym nabyciu

Pozostałe korekty

Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych

Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży

Nabycie udziałów spółek zależnych

Spłata udzielonych pożyczek

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych

Wpływ z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)

Udzielone pożyczki

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

01.01.2025 - 30.06.2025 przegląd	01.01.2024 - 30.06.2024 przegląd
(30 743)	11 613
27 129	23 284
635	900
(1 626)	1 032
(8 419)	(3 658)
26 865	3 160
(61 358)	44 100
(27 558)	18 777
67 989	210 956
(2)	8
833	936
(475)	168
(126)	(111)
-	-
-	-
(6 856)	311 165
(1 225)	3 474
(8 081)	314 639
748	12 525
152	-
-	7 466
-	(61)
10	3
(104 098)	(251 332)
(251)	(31)
-	-
(16)	(8)
(103 455)	(231 438)

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025 <i>przegląd</i>	01.01.2024 - 30.06.2024 <i>przegląd</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	87 295	494 910
Wpływy z tytułu IRS	4 178	15 810
Przepływy z tytułu faktoringu netto	21 168	-
	(75 462)	(209 125)
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(14 487)	(16 097)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	-	(108)
Dywidendy i wypłaty z zysku	(20 304)	(28 906)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	2 388	256 484
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
	(109 148)	339 685
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	85 221	144 269
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	195	(527)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	(23 732)	483 427
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	47 515	107 617

18

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres ostatnich 12 miesięcy

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

Korekty

	01.07.2024 - 30.06.2025 <i>poza zakresem przeglądu</i>	01.07.2023 - 30.06.2024 <i>poza zakresem przeglądu</i>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(111 524)	62 744
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	52 679	46 593
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 477	1 844
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(4 380)	(2 982)
(Zysk)/strata ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	-
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(7 857)	(4 270)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek oraz leasingów) i dywidendy, netto	52 340	37 202
Zmiana stanu należności i przedpłat	(98 566)	111 754
Zmiana stanu zapasów	5 307	80 069
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(54 882)	190 238
Zmiana stanu rezerw	(5)	263
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 686	915
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(1 241)	(669)
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	(129)	(170)
Zysk na okazijnym nabyciu	-	-
Pozostałe korekty	(538)	-
Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(165 633)	523 531
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	1 958	(4 717)
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(163 675)	518 814

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

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

w tysiącach złotych

	01.07.2024 - 30.06.2025 <i>poza zakresem przeglądu</i>	01.07.2023 - 30.06.2024 <i>poza zakresem przeglądu</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 951	16 318
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	152	-
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	7 466
Odsetki otrzymane	-	-
Dywidendy otrzymane	100	150
Splata udzielonych pożyczek	15	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(306 426)	(486 306)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 151)	(176)
Wpływ z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP)	-	-
Otrzymane dotacje na wydatki inwestycyjne	-	-
Nabycie udziałów spółek zależnych	(9 579)	(10 100)
Udzielone pożyczki	(16)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(313 954)	(472 653)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	115 658	519 368
Wpływy z tytułu IRS	9 433	20 553
Wpływy z tytułu transakcji z udziałowcami mniejszościowymi	-	-
Przepływy z tytułu faktoringu netto	23 074	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(98 534)	(249 242)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu	(34 589)	(32 216)
Dywidendy i wypłaty z zysku	-	(108)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(44 367)	(42 389)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 325)	215 966
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(506 954)	262 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 lipca	483 427	223 892
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(205)	(2 592)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	(23 732)	483 427
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	47 515	107 617

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024	257 131	710 977	(13 926)	207 766	1 161 948	79 262	1 241 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	(2 404)	8 029	5 625	336	5 961
- zysk netto za okres	-	-	-	8 029	8 029	336	8 365
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(2 404)	-	(2 404)	-	(2 404)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Przeniesienie zysku	-	122 657	-	(122 657)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024	257 131	833 634	(16 330)	93 137	1 167 572	79 598	1 247 170
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024	257 131	710 977	(13 926)	207 766	1 161 948	79 262	1 241 210
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(4 174)	(53 972)	(58 146)	(3 548)	(61 694)
- strata netto za okres	-	-	-	(53 972)	(53 972)	(3 548)	(57 520)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(4 174)	-	(4 174)	-	(4 174)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	119	119	(125)	(6)
Nabycie udziałów niekontrolujących nieskutkujące zmianą kontroli	-	-	-	119	119	(125)	(6)
Przeniesienie zysku	-	122 657	-	(122 657)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024	257 131	833 634	(18 100)	31 256	1 103 921	75 589	1 179 510

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej							
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przelicze- nia	Wynik z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Suma	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025	257 131	833 634	(18 100)	31 256	1 103 921	75 589	1 179 510
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	1 119	(25 226)	(24 107)	(1 281)	(25 388)
- zysk netto za okres	-	-	-	(25 226)	(25 226)	(1 281)	(26 507)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	1 119	-	1 119	-	1 119
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	56 861	-	-	56 861	-	56 861
Obligacje zamienne na akcje	-	56 861	-	-	56 861	-	56 861
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025	257 131	890 495	(16 981)	6 030	1 136 675	74 308	1 210 983

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Dane Jednostki Dominującej

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r. obejmuje Jednostkę Dominującą oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone (zwane łącznie „Grupą”). Szczegóły na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych tworzących Grupę na dzień 30 czerwca 2025 r. są zaprezentowane w poniższej tabeli.

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR S.A.	Polska	94,41%	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.)	2014-04-11
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 w Grupie Kapitałowej

Brak zmian w Grupie Kapitałowej w pierwszym półroczu 2025.

3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku podlegało przeglądowi biegłego rewidenta. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 1 września 2025 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok

W bieżącym roku Grupa zastosowała zmiany do MSR 21 „Brak wymienialności” wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i przyjętych przez UE, które obowiązują w okresie sprawozdawczym rozpoczynającym się 1 stycznia 2025 r. oraz później. Ich przyjęcie nie miało istotnego wpływu na ujawniane informacje ani na kwoty wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących zmienionych standardów rachunkowości MSSF, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- a) zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (data wejścia w życie 1 stycznia 2026 r.)
- b) zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych (data wejścia w życie 1 stycznia 2026 r.)
- c) zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7 - Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - wydanie 11 (data wejścia w życie 1 stycznia 2026 r.)

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

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) MSSF 18 - Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.),
- b) MSSF 19 - Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2027 r.),
- c) MSSF 14 - Odroczone salda z regulowanej działalności (data wejścia w życie wg RMSR: 1 stycznia 2016 r.),
- d) 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 Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Przyjmując założenie kontynuacji działalności zarząd przeanalizował istotne kwestie związane z dostępem do finansowania oraz niepewności związane z prowadzonymi obecnie negocjacjami z bankami finansującymi. Obecnie Grupa stara się o uruchomienie drugiej transzy Kredytu Inwestycyjnego w Banku Santander S.A. związanego z prowadzoną inwestycją w Siemianowicach Śląskich. Brak uruchomienia środków może spowodować zakłócenia płynności. Szczegóły prowadzonych przez zarząd działań oraz jego ocenę przedstawiono w notce nr 23. W związku z powyższym, Zarząd Spółki Dominującej na bazie przeprowadzonej analizy, obecnej wiedzy oraz podejmowanych działań potwierdza, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Grupę jest uzasadnione. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki Dominującej postanowił sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmniejszonym istotnie zakresie.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia korekt wyceny aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności.

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Grupę w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2024 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 Spółek Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określaniu spodziewanych przychodów z tytułu rekompensaty z tytułu wzrostu notowań praw do emisji CO₂, wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w związku z nabyciem jednostek zależnych, aktywów i zobowiązań dotyczących leasingów, kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz instrumentów pochodnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego oraz analizie utraty wartości aktywów.

e) Dodatkowe okresy porównawcze

Grupa publikuje dodatkowe okresy porównawcze dla 12 ostatnich miesięcy dla rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta. Śródroczny skonsolidowany skrócony rachunek zysków i strat oraz całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku, jak również za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 roku – nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

4 Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych

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

Przychody ze sprzedaży produktów
Przychody ze sprzedaży usług
Przychody ze sprzedaży towarów
Przychody ze sprzedaży materiałów

Przychody osiągane są z następujących źródeł:

-sprzedaż złomu stalowego i metali nieżelaznych
-sprzedaż kęsisk, wlewek
-sprzedaż prętów walcowanych, kęsisk walcowanych oraz blach
-sprzedaż prętów żebrowanych, płaskich, okrągłych, kwadratowych, kątowników, teowników,
-sprzedaż wałków i tulei z brązu oraz stopów odlewniczych cynku
-sprzedaż elektrod grafitowych i żelazostopów
-sprzedaż usług transportowych
-sprzedaż lokali mieszkalnych
-sprzedaż z tytułu usługi budowlanej
-sprzedaż uprawnień do emisji CO₂
-sprzedaż energii elektrycznej i gazu
-pozostała sprzedaż

01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
1 138 204	1 233 837
-	3 307
1 138 204	1 237 144
946 356	1 037 087
28 214	29 806
161 510	167 725
2 124	2 526
1 138 204	1 237 144
114 437	113 104
124 162	319 022
347 948	448 356
391 750	166 996
61 219	66 600
27 687	34 837
12 871	11 833
1 502	2 304
-	3 307
-	31 122
32 617	22 634
24 011	17 029

5 Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa dokonuje prezentacji segmentów operacyjnych bazując na raportach przeglądanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych. Segmenty pokrywają się z działalnością oddziałów lub spółek, natomiast linie biznesowe, prowadzone przez te oddziały/spółki zostały zaprezentowane w wierszach (jest to stary układ segmentów).

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce, Czechach, Niemczech i w innych krajach.

Grupa wyodrębnia następujące rodzaje segmentów :

- segment Złomrex (ZLMET) pokrywający się z działalnością oddziału Cognor S.A. Złomrex obejmujący zakup, sortowanie, przetwarzanie, uszlachetnianie a następnie ekspedycję i sprzedaż zewnętrznym odbiorcom złomów stali, oraz metali nieżelaznych,

- segment HSJ (HSJ) pokrywający się z działalnością oddziału Cognor S.A. HSJ w Stalowej Woli i obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa), oraz produktów finalnych ze stali a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę HSJ w Stalowej Woli,

- segment Ferrostal (FER): obejmujący produkcję oraz zakup półwyrobów stalowych (stal surowa), oraz produktów finalnych ze stali, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych, realizowana przez hutę Ferrostal w Gliwicach,

- segment OMS (OMS) pokrywający się z działalnością oddziału Cognor S.A. Odlewnia Metali w Szopienicach obejmujący produkcję oraz zakup wyrobów z metali nieżelaznych, głównie walki i tuleje z brązu oraz stopy aluminium w postaci gąsek, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych

- segment JAP (JAP) pokrywający się z działalnością spółki zależnej JAP Industries s.r.o. z Czech obejmujący zakup grafitu oraz innych materiałów, produkcję elektrod grafitowych oraz żelazostopów, a następnie ich sprzedaż do odbiorców zewnętrznych

- segment pozostałe pokrywający się z działalnościami:

- a) oddziału Cognor S.A. PTS w Krakowie obejmujący usługi transportu oraz maszyn budowlanych,
- b) spółki zależnej Cognor Holding S.A. Sp. k. obejmujący przychody ze sprzedaży deweloperskiej,
- c) spółki zależnej Hutnik Kraków Sp. z o.o. obejmujący przychody z działalności marketingowej oraz sportowej,
- d) spółki zależnej Ecognor Sp. z o.o. obejmujący działalność związaną z uruchomieniem zakładu produkującego profile, płyty i inne elementy wyłącznie na bazie odpadów z tworzyw sztucznych z przeznaczeniem dla różnych gałęzi przemysłu.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5 Sprawozdawczość segmentów działalności - ciąg dalszy

Segmenty branżowe (za 3 miesiące zakończone 30 czerwca)

w tysiącach złotych

01.04.2025 - 30.06.2025

	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostale	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	81 193	203 255	248 142	31 068	22 486	8 138	3	-	594 285
- Złomy stali	38 289	-	-	-	-	-	-	-	38 289
- Kęsy, wlewki HSJ	-	16 823	20 116	-	-	-	-	-	36 939
- Kęsy, wlewki FER	-	-	15 015	-	-	-	-	-	15 015
- Wyroby HSJ	-	165 449	4 426	-	-	-	-	-	169 875
- Wyroby FER	17 867	19 967	194 782	-	-	-	-	-	232 616
- Złomy metali nieżelaznych	22 622	-	-	711	-	-	-	-	23 333
- Wyroby nieżelazne	1 775	-	-	30 263	-	-	-	-	32 038
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	14 126	-	-	-	14 126
- Pozostała działalność	640	1 016	13 803	94	8 360	8 138	-	-	32 051
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Przychody od odbiorców z Grupy	60 952	24 956	40 034	-	6 633	906	2 536	-	136 017
Przychody ogółem	142 145	228 211	288 176	31 068	29 119	9 044	2 539	(135 416)	594 886
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(76 865)	(189 848)	(246 910)	(26 924)	(19 743)	(7 793)	(372)	-	(568 455)
- Złomy stali	(36 013)	-	-	-	-	-	-	-	(36 013)
- Kęsy, wlewki HSJ	-	(16 370)	(20 086)	-	-	-	-	-	(36 456)
- Kęsy, wlewki FER	1	-	(12 969)	-	-	-	-	-	(12 968)
- Wyroby HSJ	-	(152 300)	(4 354)	-	-	-	-	-	(156 654)
- Wyroby FER	(17 831)	(19 926)	(195 847)	-	-	-	-	-	(233 604)
- Złomy metali nieżelaznych	(21 264)	-	-	(510)	-	-	-	-	(21 774)
- Wyroby nieżelazne	(1 689)	-	-	(26 345)	-	-	-	-	(28 034)
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	(12 329)	-	-	-	(12 329)
- Pozostała działalność	(69)	(1 252)	(13 654)	(69)	(7 414)	(7 793)	-	-	(30 251)
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(372)	-	(372)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(58 872)	(23 379)	(40 329)	-	(6 301)	(415)	(212)	-	(129 508)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(135 737)	(213 227)	(287 239)	(26 924)	(26 044)	(8 208)	(584)	138 046	(559 917)
Wynik segmentu	6 408	14 984	937	4 144	3 075	836	1 955	2 630	34 969

Pozostałe przychody	206	6 909	8 271	66	14	298	-	(62)	15 702
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(8 572)	(14 612)	(17 311)	(1 556)	(2 726)	(1 292)	(6 653)	1 141	(51 581)
Pozostałe zyski/straty netto	(4)	(363)	10 191	69	(329)	2	(8)	18	9 576
Pozostałe koszty	(114)	(470)	(421)	(4)	-	(38)	(20)	65	(1 002)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 076)	6 448	1 667	2 719	34	(194)	(4 726)	3 792	7 664
- Złomy stali	(1 040)	-	-	-	-	-	-	-	(1 040)
- Kęsy, wlewki HSJ	2	1 020	29	-	-	-	-	-	1 051
- Kęsy, wlewki FER	4	-	1 046	-	-	-	-	-	1 050
- Wyroby HSJ	764	5 042	72	-	-	-	-	-	5 878
- Wyroby FER	40	569	600	-	-	-	-	-	1 209
- Złomy metali nieżelaznych	(1 868)	-	-	168	-	-	-	-	(1 700)
- Wyroby nieżelazne	(162)	-	-	2 530	-	-	-	-	2 368
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	(59)	-	-	-	(59)
- Pozostała działalność	184	(183)	(80)	21	93	(194)	-	-	(159)
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 726)	3 792	(934)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(20 665)	(330)	(20 995)
Udział w wyniku netto jednostek									(64)
Zysk na okazijnym nabyciu									-
Podatek dochodowy									1 698
Zysk/(strata) za okres									(11 697)

w tysiącach złotych
01.04.2024 - 30.06.2024

	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	69 018	245 632	171 723	34 138	20 527	8 299	945	-	550 282
- Złomy stali	31 805	-	-	-	-	-	-	-	31 805
- Kęsy, wlewki HSJ	1 952	25 270	21 508	-	-	-	-	-	48 730
- Kęsy, wlewki FER	971	-	32 501	-	-	-	-	-	33 472
- Wyroby HSJ	597	199 215	3 824	-	-	-	-	-	203 636
- Wyroby FER	1 612	3 667	84 539	-	-	-	-	-	89 818
- Złomy metali nieżelaznych	29 192	-	-	1 130	-	-	-	-	30 322
- Wyroby nieżelazne	2 014	-	-	32 954	-	-	-	-	34 968
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	13 558	-	-	-	13 558
- Pozostała działalność	875	17 480	29 351	54	6 969	8 299	-	-	63 028
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	945	-	945
Przychody od odbiorców z Grupy	65 202	32 517	9 327	9	5 522	960	3 778	-	117 315
Przychody ogółem	134 220	278 149	181 050	34 147	26 049	9 259	4 723	(116 733)	550 864

Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(65 127)	(216 790)	(201 024)	(29 698)	(16 372)	(7 634)	(899)	-	(537 544)
- <i>Złomy stali</i>	(31 037)	-	-	-	-	-	-	-	(31 037)
- <i>Kęsy, wlewki HSJ</i>	(1 982)	(24 221)	(21 477)	-	-	-	-	-	(47 680)
- <i>Kęsy, wlewki FER</i>	(970)	1	(45 962)	-	-	-	-	-	(46 931)
- <i>Wyroby HSJ</i>	(596)	(180 946)	(3 817)	-	-	-	-	-	(185 359)
- <i>Wyroby FER</i>	(1 609)	(3 660)	(111 114)	-	-	-	-	-	(116 383)
- <i>Złomy metali nieżelaznych</i>	(26 878)	-	-	(608)	-	-	-	-	(27 486)
- <i>Wyroby nieżelazne</i>	(1 919)	-	-	(29 030)	-	-	-	-	(30 949)
- <i>Elektrody i żelazostopy</i>	-	-	-	-	(11 007)	-	-	-	(11 007)
- <i>Pozostała działalność</i>	(136)	(7 964)	(18 654)	(60)	(5 365)	(7 634)	-	-	(39 813)
- <i>Nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-	-	(899)	-	(899)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(62 603)	(26 308)	(9 759)	(3)	(4 785)	(720)	(2 093)	-	(106 271)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(127 730)	(243 098)	(210 783)	(29 701)	(21 157)	(8 354)	(2 992)	116 582	(527 233)
Wynik segmentu	6 490	35 051	(29 733)	4 446	4 892	905	1 731	(151)	23 631
Pozostałe przychody	413	21 158	15 765	54	109	1 376	-	(97)	38 778
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(8 391)	(19 011)	(9 896)	(2 019)	(2 553)	(1 757)	(7 445)	2 346	(48 726)
Pozostałe zyski/straty netto	(25)	(838)	920	(1)	(401)	-	2 009	(125)	1 539
Pozostałe koszty	(25)	(711)	(160)	(3)	-	(8)	(4)	91	(820)
Wynik na działalności operacyjnej	(1 538)	35 649	(23 104)	2 477	2 047	516	(3 709)	2 064	14 402
- <i>Złomy stali</i>	(2 516)	-	-	1	-	-	-	-	(2 515)
- <i>Kęsy, wlewki HSJ</i>	(138)	1 417	32	-	-	-	-	-	1 311
- <i>Kęsy, wlewki FER</i>	(346)	251	(6 187)	-	-	-	-	-	(6 282)
- <i>Wyroby HSJ</i>	(31)	18 867	7	-	-	-	-	-	18 843
- <i>Wyroby FER</i>	(80)	203	(26 871)	-	-	-	-	-	(26 748)
- <i>Złomy metali nieżelaznych</i>	620	-	-	457	-	-	-	-	1 077
- <i>Wyroby nieżelazne</i>	(17)	-	-	2 023	-	-	-	-	2 006
- <i>Elektrody i żelazostopy</i>	-	-	-	-	1 515	-	-	-	1 515
- <i>Pozostała działalność</i>	970	14 911	9 915	(4)	532	516	-	-	26 840
- <i>Nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-	-	(3 709)	2 064	(1 645)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(11 291)	(177)	(11 468)
Udział w wyniku netto jednostek									69
Zysk na okazyjnym nabyciu									-
Podatek dochodowy									(833)
Zysk/(strata) za okres									2 170

Segmenty branżowe (za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca)

w tysiącach złotych

01.01.2025 - 30.06.2025	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostale	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	150 088	413 845	456 346	58 460	42 952	15 292	4	-	1 136 987
- Złomy stali	68 716	-	-	-	-	-	-	-	68 716
- Kęsy, wlewki HSJ	536	39 164	41 169	-	-	-	-	-	80 869
- Kęsy, wlewki FER	1 469	-	41 824	-	-	-	-	-	43 293
- Wyroby HSJ	-	342 112	5 836	-	-	-	-	-	347 948
- Wyroby FER	29 662	30 519	331 569	-	-	-	-	-	391 750
- Złomy metali nieżelaznych	44 686	-	-	1 035	-	-	-	-	45 721
- Wyroby nieżelazne	3 988	-	-	57 231	-	-	-	-	61 219
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	27 687	-	-	-	27 687
- Pozostała działalność	1 031	2 050	35 948	194	15 265	15 292	-	-	69 780
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Przychody od odbiorców z Grupy	122 398	48 375	65 844	16	12 257	2 079	4 389	-	255 358
Przychody ogółem	272 486	462 220	522 190	58 476	55 209	17 371	4 393	(254 141)	1 138 204
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(142 217)	(388 652)	(462 511)	(50 780)	(36 120)	(14 784)	(444)	-	(1 095 508)
- Złomy stali	(64 548)	-	-	-	-	-	-	-	(64 548)
- Kęsy, wlewki HSJ	(535)	(39 058)	(41 106)	-	-	-	-	-	(80 699)
- Kęsy, wlewki FER	(1 468)	-	(38 848)	-	-	-	-	-	(40 316)
- Wyroby HSJ	-	(316 796)	(5 763)	-	-	-	-	-	(322 559)
- Wyroby FER	(29 603)	(30 344)	(341 837)	-	-	-	-	-	(401 784)
- Złomy metali nieżelaznych	(42 007)	-	-	(741)	-	-	-	-	(42 748)
- Wyroby nieżelazne	(3 804)	-	-	(49 899)	-	-	-	-	(53 703)
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	(23 863)	-	-	-	(23 863)
- Pozostała działalność	(252)	(2 454)	(34 957)	(140)	(12 257)	(14 784)	-	-	(64 844)
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(444)	-	(444)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(117 784)	(46 509)	(66 091)	(15)	(11 595)	(978)	(283)	-	(243 255)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(260 001)	(435 161)	(528 602)	(50 795)	(47 715)	(15 762)	(727)	259 598	(1 079 165)
Wynik segmentu	12 485	27 059	(6 412)	7 681	7 494	1 609	3 666	5 457	59 039

Pozostałe przychody	313	13 583	16 947	173	24	744	-	(87)	31 697
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 068)	(28 283)	(30 862)	(3 007)	(5 690)	(2 665)	(13 116)	2 212	(98 479)
Pozostałe zyski/straty netto	56	(499)	10 779	(24)	(847)	122	(268)	(18)	9 301
Pozostałe koszty	(139)	(918)	(695)	(60)	-	(69)	(31)	86	(1 826)
Wynik na działalności operacyjnej	(4 353)	10 942	(10 243)	4 763	981	(259)	(9 749)	7 650	(268)
- Złomy stali	(2 752)	-	-	-	-	-	-	-	(2 752)
- Kęsy, wlewki HSJ	(32)	(373)	62	-	-	-	-	-	(343)
- Kęsy, wlewki FER	(90)	-	2 017	-	-	-	-	-	1 927
- Wyroby HSJ	-	10 684	73	-	-	-	-	-	10 757
- Wyroby FER	(1 774)	979	(12 694)	-	-	-	-	-	(13 489)
- Złomy metali nieżelaznych	(455)	-	-	243	-	-	-	-	(212)
- Wyroby nieżelazne	(62)	-	-	4 475	-	-	-	-	4 413
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	(269)	-	-	-	(269)
- Pozostała działalność	812	(348)	299	45	1 250	(259)	-	-	1 799
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(9 749)	7 650	(2 099)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(29 957)	(644)	(30 601)
Udział w wyniku netto jednostek									126
Zysk na okazijnym nabyciu									-
Podatek dochodowy									4 236
Zysk/(strata) za okres									(26 507)

w tysiącach złotych

01.01.2024 - 30.06.2024

	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	178 208	535 593	389 676	65 529	49 043	14 590	3 315	-	1 235 954
- Złomy stali	59 328	-	-	-	-	-	-	-	59 328
- Kęsy, wlewki HSJ	3 151	57 654	35 050	-	-	-	-	-	95 855
- Kęsy, wlewki FER	56 687	15 432	151 048	-	-	-	-	-	223 167
- Wyroby HSJ	1 037	439 919	7 400	-	-	-	-	-	448 356
- Wyroby FER	1 612	3 877	161 507	-	-	-	-	-	166 996
- Złomy metali nieżelaznych	51 791	-	-	1 985	-	-	-	-	53 776
- Wyroby nieżelazne	3 219	-	-	63 381	-	-	-	-	66 600
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	34 837	-	-	-	34 837
- Pozostała działalność	1 383	18 711	34 671	163	14 206	14 590	-	-	83 724
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 315	-	3 315
Przychody od odbiorców z Grupy	156 568	51 593	83 051	9	11 906	1 956	6 047	-	311 130
Przychody ogółem	334 776	587 186	472 727	65 538	60 949	16 546	9 362	(309 940)	1 237 144

Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(170 800)	(483 628)	(434 605)	(56 253)	(39 700)	(13 989)	(3 030)	-	(1 202 005)
- <i>Złomy stali</i>	(57 014)	-	-	-	-	-	-	-	(57 014)
- <i>Kęsy, wlewki HSJ</i>	(3 147)	(56 216)	(34 999)	-	-	-	-	-	(94 362)
- <i>Kęsy, wlewki FER</i>	(56 662)	(15 425)	(168 770)	-	-	-	-	-	(240 857)
- <i>Wyroby HSJ</i>	(1 036)	(398 828)	(7 389)	-	-	-	-	-	(407 253)
- <i>Wyroby FER</i>	(1 609)	(3 870)	(200 009)	-	-	-	-	-	(205 488)
- <i>Złomy metali nieżelaznych</i>	(48 038)	-	-	(1 137)	-	-	-	-	(49 175)
- <i>Wyroby nieżelazne</i>	(3 084)	-	-	(54 965)	-	-	-	-	(58 049)
- <i>Elektrody i żelazostopy</i>	-	-	-	-	(28 713)	-	-	-	(28 713)
- <i>Pozostała działalność</i>	(210)	(9 289)	(23 438)	(151)	(10 987)	(13 989)	-	-	(58 064)
- <i>Nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-	-	(3 030)	-	(3 030)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(150 562)	(44 566)	(88 442)	(3)	(10 117)	(1 406)	(2 139)	-	(297 235)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(321 362)	(528 194)	(523 047)	(56 256)	(49 817)	(15 395)	(5 169)	311 194	(1 188 046)
Wynik segmentu	13 414	58 992	(50 320)	9 282	11 132	1 151	4 193	1 254	49 098
Pozostałe przychody	531	33 134	43 192	108	190	2 154	-	(719)	78 590
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 783)	(39 231)	(22 245)	(3 486)	(5 202)	(2 872)	(13 350)	3 197	(100 972)
Pozostałe zyski/straty netto	(31)	(1 240)	732	(92)	452	15	3 940	(21)	3 755
Pozostałe koszty	(80)	(1 093)	(901)	(5)	-	(18)	(5)	709	(1 393)
Wynik na działalności operacyjnej	(3 949)	50 562	(29 542)	5 807	6 572	430	(5 222)	4 420	29 078
- <i>Złomy stali</i>	(3 648)	-	-	1	-	-	-	-	(3 647)
- <i>Kęsy, wlewki HSJ</i>	(159)	724	52	-	-	-	-	-	617
- <i>Kęsy, wlewki FER</i>	(2 915)	816	(11 856)	-	-	-	-	-	(13 955)
- <i>Wyroby HSJ</i>	(52)	34 044	11	-	-	-	-	-	34 003
- <i>Wyroby FER</i>	(80)	211	(28 146)	-	-	-	-	-	(28 015)
- <i>Złomy metali nieżelaznych</i>	1 018	-	-	742	-	-	-	-	1 760
- <i>Wyroby nieżelazne</i>	(32)	-	-	5 055	-	-	-	-	5 023
- <i>Elektrody i żelazostopy</i>	-	-	-	-	4 081	-	-	-	4 081
- <i>Pozostała działalność</i>	1 919	14 767	10 397	9	2 491	430	-	-	30 013
- <i>Nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-	-	(5 222)	4 420	(802)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(17 326)	(250)	(17 576)
Udział w wyniku netto jednostek									111
Zysk na okazijnym nabyciu									-
Podatek dochodowy									(3 248)
Zysk/(strata) za okres									8 365

Segmenty branżowe (za 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca)

w tysiącach złotych

01.07.2024 - 30.06.2025	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostale	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	288 304	797 075	874 809	112 141	88 323	29 242	2 168	-	2 192 062
- Złomy stali	132 694	-	-	-	-	-	-	-	132 694
- Kęsy, wlewki HSJ	2 568	98 870	74 953	-	-	-	-	-	176 391
- Kęsy, wlewki FER	8 034	-	115 764	-	-	-	-	-	123 798
- Wyroby HSJ	887	645 222	10 728	-	-	-	-	-	656 837
- Wyroby FER	47 134	48 775	587 801	-	-	-	-	-	683 710
- Złomy metali nieżelaznych	88 083	-	-	2 948	-	-	-	-	91 031
- Wyroby nieżelazne	6 984	-	-	108 577	-	-	-	-	115 561
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	59 779	-	-	-	59 779
- Pozostała działalność	1 920	4 208	85 563	616	28 544	29 242	-	-	150 093
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 168	-	2 168
Przychody od odbiorców z Grupy	245 659	97 120	111 393	836	19 563	4 519	7 952	-	487 042
Przychody ogółem	533 963	894 195	986 202	112 977	107 886	33 761	10 120	(484 675)	2 194 429
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(274 126)	(762 432)	(920 705)	(96 773)	(74 152)	(28 149)	(2 465)	-	(2 158 802)
- Złomy stali	(125 670)	-	-	-	-	-	-	-	(125 670)
- Kęsy, wlewki HSJ	(2 563)	(105 200)	(74 833)	-	-	-	-	-	(182 596)
- Kęsy, wlewki FER	(8 031)	-	(119 787)	-	-	-	-	-	(127 818)
- Wyroby HSJ	(886)	(607 352)	(10 649)	-	-	-	-	-	(618 887)
- Wyroby FER	(47 040)	(48 681)	(642 519)	-	-	-	-	-	(738 240)
- Złomy metali nieżelaznych	(82 836)	-	-	(1 963)	-	-	-	-	(84 799)
- Wyroby nieżelazne	(6 665)	-	-	(94 488)	-	-	-	-	(101 153)
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	(51 594)	-	-	-	(51 594)
- Pozostała działalność	(435)	(1 199)	(72 917)	(322)	(22 558)	(28 149)	-	-	(125 580)
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 465)	-	(2 465)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(235 979)	(94 733)	(112 971)	(768)	(18 224)	(2 186)	(465)	-	(465 326)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(510 105)	(857 165)	(1 033 676)	(97 541)	(92 376)	(30 335)	(2 930)	481 837	(2 142 291)
Wynik segmentu	23 858	37 030	(47 474)	15 436	15 510	3 426	7 190	(2 838)	52 138

Pozostałe przychody	490	33 147	40 029	290	46	1 631	-	(703)	74 930
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(33 028)	(57 357)	(55 010)	(5 797)	(11 609)	(4 322)	(25 884)	4 117	(188 890)
Pozostałe zyski/straty netto	308	(962)	11 492	(107)	(622)	159	1 309	(85)	11 492
Pozostałe koszty	(395)	(2 649)	(2 317)	(63)	-	(139)	(40)	596	(5 007)
Wynik na działalności operacyjnej	(8 767)	9 209	(53 280)	9 759	3 325	755	(17 425)	1 087	(55 337)
- Złomy stali	(6 824)	-	-	-	-	-	-	-	(6 824)
- Kęsy, wlewki HSJ	(153)	(9 525)	118	-	-	-	-	-	(9 560)
- Kęsy, wlewki FER	(666)	(82)	(4 949)	-	-	-	-	-	(5 697)
- Wyroby HSJ	(53)	14 131	79	-	-	-	-	-	14 157
- Wyroby FER	(2 717)	1 739	(60 132)	-	-	-	-	-	(61 110)
- Złomy metali nieżelaznych	(679)	-	-	837	-	-	-	-	158
- Wyroby nieżelazne	(107)	-	-	8 658	-	-	-	-	8 551
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	687	-	-	-	687
- Pozostała działalność	2 432	2 946	11 604	264	2 638	755	-	-	20 639
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(17 425)	1 087	(16 338)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(55 121)	(1 195)	(56 316)
Udział w wyniku netto jednostek									129
Zysk na okazijnym nabyciu									-
Podatek dochodowy									19 132
Zysk/(strata) za okres									(92 392)

w tysiącach złotych 01.07.2023 - 30.06.2024	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostałe	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	312 158	972 621	762 644	117 156	104 154	26 753	8 984	-	2 304 470
- Złomy stali	128 518	-	-	-	-	-	-	-	128 518
- Kęsy, wlewki HSJ	4 758	102 159	75 177	-	-	-	-	-	182 094
- Kęsy, wlewki FER	74 068	16 248	237 624	-	-	-	-	-	327 940
- Wyroby HSJ	2 178	826 738	15 267	-	-	-	-	-	844 183
- Wyroby FER	1 612	6 228	279 115	-	-	-	-	-	286 955
- Złomy metali nieżelaznych	92 770	-	-	3 232	-	-	-	-	96 002
- Wyroby nieżelazne	6 168	-	-	113 286	-	-	-	-	119 454
- Elektrody i żelazostopy	-	-	-	-	72 815	-	-	-	72 815
- Pozostała działalność	2 086	21 248	155 461	638	31 339	26 753	-	-	237 525
- Nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	8 984	-	8 984
Przychody od odbiorców z Grupy	265 638	102 884	105 279	763	22 369	3 600	9 660	-	510 193
Przychody ogółem	577 796	1 075 505	867 923	117 919	126 523	30 353	18 644	(508 043)	2 306 620

Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(297 447)	(849 912)	(818 937)	(101 150)	(88 312)	(26 645)	(8 158)	-	(2 190 561)
- <i>Złomy stali</i>	(122 242)	-	-	-	-	-	-	-	(122 242)
- <i>Kęsy, wlewki HSJ</i>	(4 752)	(99 810)	(75 070)	-	-	-	-	-	(179 632)
- <i>Kęsy, wlewki FER</i>	(74 034)	(16 239)	(274 669)	-	-	-	-	-	(364 942)
- <i>Wyroby HSJ</i>	(2 176)	(715 769)	(15 253)	-	-	-	-	-	(733 198)
- <i>Wyroby FER</i>	(1 609)	(6 226)	(359 530)	-	-	-	-	-	(367 365)
- <i>Złomy metali nieżelaznych</i>	(86 552)	-	-	(2 107)	-	-	-	-	(88 659)
- <i>Wyroby nieżelazne</i>	(5 857)	-	-	(98 730)	-	-	-	-	(104 587)
- <i>Elektrody i żelazostopy</i>	-	-	-	-	(61 603)	-	-	-	(61 603)
- <i>Pozostała działalność</i>	(225)	(11 868)	(94 415)	(313)	(26 709)	(26 645)	-	-	(160 175)
- <i>Nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-	-	(8 158)	-	(8 158)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(254 953)	(89 739)	(111 152)	(460)	(19 092)	(2 434)	(2 423)	-	(480 253)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(552 400)	(939 651)	(930 089)	(101 610)	(107 404)	(29 079)	(10 581)	501 768	(2 169 046)
Wynik segmentu	25 396	135 854	(62 166)	16 309	19 119	1 274	8 063	(6 275)	137 574
Pozostałe przychody	666	75 543	71 852	282	1 419	3 142	58	(3 918)	149 044
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(32 806)	(70 342)	(38 618)	(5 979)	(12 201)	(5 800)	(25 940)	5 016	(186 670)
Pozostałe zyski/straty netto	173	(2 680)	2 385	(154)	1 897	134	4 596	5	6 356
Pozostałe koszty	(342)	(3 904)	(3 282)	(75)	67	(121)	(73)	3 768	(3 962)
Wynik na działalności operacyjnej	(6 913)	134 471	(29 829)	10 383	10 301	(1 371)	(13 296)	(1 404)	102 342
- <i>Złomy stali</i>	(6 533)	-	-	1	-	-	-	-	(6 532)
- <i>Kęsy, wlewki HSJ</i>	(244)	4 648	108	-	-	-	-	-	4 512
- <i>Kęsy, wlewki FER</i>	(3 955)	1 699	(22 631)	-	-	-	-	-	(24 887)
- <i>Wyroby HSJ</i>	(119)	113 027	18	-	-	-	-	-	112 926
- <i>Wyroby FER</i>	(85)	499	(65 756)	-	-	-	-	-	(65 342)
- <i>Złomy metali nieżelaznych</i>	968	-	-	1 138	-	-	-	-	2 106
- <i>Wyroby nieżelazne</i>	(45)	-	-	8 868	-	-	-	-	8 823
- <i>Elektrody i żelazostopy</i>	-	-	-	-	7 342	-	-	-	7 342
- <i>Pozostała działalność</i>	3 100	14 598	58 432	376	2 959	(1 371)	-	-	78 094
- <i>Nieprzypisane</i>	-	-	-	-	-	-	(13 296)	(1 404)	(14 700)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(39 526)	(242)	(39 768)
Udział w wyniku netto jednostek									170
Zysk na okazijnym nabyciu									-
Podatek dochodowy									(15 924)
Zysk/(strata) za okres									46 820

w tysiącach złotych

	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostale	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2025									
Aktywa segmentu	122 257	426 659	1 707 825	38 288	87 000	86 976	383 724	(50 449)	2 802 280
Zobowiązania segmentu	74 872	244 511	536 568	12 032	6 701	39 722	841 012	(164 121)	1 591 297
Amortyzacja	(3 899)	(12 194)	(8 681)	(744)	(603)	(415)	(662)	(566)	(27 764)
Nakłady inwestycyjne	1 033	2 881	127 615	795	566	467	112	-	133 469

w tysiącach złotych

	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostale	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
31.12.2024									
Aktywa segmentu	113 721	395 780	1 585 432	35 101	79 325	73 334	377 039	(33 293)	2 626 439
Zobowiązania segmentu	64 310	230 909	460 523	8 019	6 038	29 584	767 503	(119 957)	1 446 929
Amortyzacja*	(7 475)	(22 348)	(14 975)	(1 224)	(1 175)	(901)	(1 220)	(1 258)	(50 576)
Nakłady inwestycyjne*	1 683	16 981	427 407	3 108	935	2 351	3 100	-	455 565

*za cały 2024 rok

w tysiącach złotych

	ZLMET	HSJ	FER	OMS	JAP	Pozostale	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
30.06.2024									
Aktywa segmentu	130 888	414 484	1 351 555	41 406	91 890	57 290	776 035	(129 920)	2 733 628
Zobowiązania segmentu	99 287	307 390	375 129	21 728	9 826	22 744	762 201	(111 847)	1 486 458
Amortyzacja	(3 646)	(10 585)	(7 158)	(591)	(576)	(459)	(606)	(563)	(24 184)
Nakłady inwestycyjne	967	8 634	211 089	435	872	781	1 749	-	224 527

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

Inwestycje długo/krótkoterminowe	1 150	1 018	1 120
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 708	16 391	2 836
Aktywa finansowe z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	12 071	20 000	25 790
Należność z tytułu podatku dochodowego	2 452	2 261	5 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 780	115 222	483 427
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	172 952	143 267	180 930
Aktywa centrali	77 611	78 880	76 412

30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1 150	1 018	1 120
20 708	16 391	2 836
12 071	20 000	25 790
2 452	2 261	5 520
96 780	115 222	483 427
172 952	143 267	180 930
77 611	78 880	76 412
383 724	377 039	776 035

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	661 362	697 939	695 066
Kredyty w rachunku bieżącym	120 512	30 001	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 479	4 616	7 349
Rezerwy	1 300	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	789	-
Pozostałe zobowiązania	51 112	28 283	50 463
Zobowiązania centrali	2 247	4 575	8 023

30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
661 362	697 939	695 066
120 512	30 001	-
4 479	4 616	7 349
1 300	1 300	1 300
-	789	-
51 112	28 283	50 463
2 247	4 575	8 023
841 012	767 503	762 201

6 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku, Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 159 229 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 249 606 tys. zł). Aktywa o wartości netto 1 800 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 343 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 379 tys. zł (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: zysk netto w wysokości 1 598 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku, Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych w kwocie 405 083 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 591 517 tys. zł). Aktywa o wartości netto 2 105 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 5 009 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 2 712 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: zysk netto w wysokości 2 210 tys. zł).

Grupa na 30 czerwca 2025 roku dokonała analizy założeń jakie były przyjęte do modelu testu na utratę wartości na koniec 2024 roku. Na podstawie tej analizy Grupa nie stwierdziła nowych przesłanek, które wskazywałyby na potrzebę przeprowadzenia testu na utratę wartości. Zaktualizowany na półroczu 2025 roku przez Grupę model posłużył do potwierdzenia, iż brak utraty wartości środków trwałych stwierdzonych na koniec 2024 roku jest nadal zasadny.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku, Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 251 tys. zł (6 miesięcy 2024 r.: 31 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 152 tys. zł zostały sprzedane/zlikwidowane podczas 6 miesięcy 2025 r. (6 miesięcy 2024 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 0 tys. zł (6 miesięcy 2024 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku, Grupa dokonała zwiększeń wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 1 645 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 176 tys. zł). Wartości niematerialne i prawne o wartości netto 152 tys. zł zostały zlikwidowane/sprzedane podczas 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 0 tys. zł). Na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazała zysk netto w kwocie 0 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: zysk netto w wysokości 0 tys. zł).

Zobowiązania inwestycyjne

Na 30 czerwca 2025 roku Grupa ma zobowiązania inwestycyjne w wysokości 119 019 tys. zł (31 grudnia 2024: 113 947 tys. zł, 30 czerwca 2024: 69 665 tys. zł).

Ponadto Grupa posiada przyszłe zobowiązania umowne inwestycyjne:

Projekt inwestycyjny		Wartość umowna zobowiązania inwestycyjnego na 30.06.2025 (w tys. PLN)
Roboty budowlane (Siemianowice Śl.)		7 745
Magazyn automatycznego składowania (Siemianowice Śl.)		9 877
Przyłączenie do sieci mediów (Siemianowice Śl.)		3 469
Sprężarkownia (Siemianowice Śl.)		0
Stacja gazowa (Siemianowice Śl.)		69
Montaż linii produkcyjnej oraz zamknięty obieg wody (Siemianowice Śl.)		8 182
Suwnica automatyczna (Siemianowice Śl.)		1 236
Stacja uzdatniania wody (Siemianowice Śl.)		11 976
Robot do etykiet (Siemianowice Śl.)		965
Wykonanie montażu systemu sieci strukturalnej (Siemianowice Śl.)		525
Wykonanie instalacji kontroli dostępu (Siemianowice Śl.)		259
Budowa serwerowni (Siemianowice Śl.)		197
Razem Cognor S.A. Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich		44 500
Budowa drugiego zbiornika VOD (Stalowa Wola)		1 369
Portal pieca D5 (Stalowa Wola)		27
Modernizacja odpylania (Stalowa Wola)		0
Suwnica wsadowa 60t (Stalowa Wola)		97
Razem Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli		1 493
Razem Cognor S.A.		45 993

7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	142 415	128 492	48 943
Należności z tytułu umowy o usługę budowlaną*	40 592	40 592	38 438
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego (w tym rozpoznane należności z tytułu rekompensat CO2)***	123 890	110 903	147 437
Zaliczki na poczet dostaw i usług	9 035	6 572	10 019
Zaliczki na zakup środków trwałych	67 842	91 114	67 607
Należności faktoringowe	46 612	25 964	22 045
Opłaty wstępne leasingowe	-	4 039	9 892
Należności z tytułu zbycia majątku trwałego	12 679	-	-
Pozostałe należności**	20 084	13 457	9 496
	463 149	421 133	353 877

Należności długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Czynne rozliczenia międzyokresowe**	-	-	7 695
Pozostałe należności	659	660	613
	659	660	8 308

* usługa świadczona na rzecz Przemysław Sztuczki Prezesa Zarządu - więcej w nocie nr 17

** koszty uruchomienia kredytu inwestycyjnego w Banco Santander. W związku z częściowym wykorzystaniem kredytu, Grupa przypisuje proporcjonalnie koszty uruchomienia do zaciągniętych transz kredytu. W związku z prezentacją kredytu jako krótkoterminowego na 31 grudnia 2024 oraz 30 czerwca 2025, koszty uruchomienia również zaprezentowano w części krótkoterminowej

***w ramach tej pozycji Grupa ujmuje szacunek przychodów związany z rekompensatami dotyczącymi wzrostu notowań praw do emisji CO2 -30 czerwca 2025 r.: 108 754 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 80 095 tys. zł, 30 czerwca 2024: 100 789 tys. zł). Pozycja ta obejmuje również należności z tyt. VAT - 30 czerwca 2025 r.: 13 662 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 29 334 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 33 344 tys. zł). W pozycji tej Grupa ujmuje również szacunek rekompensaty z tyt. wzrostu cen energii i gazu w wysokości na 30 czerwca 2025 r.: 0 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 0 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 12 156 tys. zł)

Grupa regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym wg MSSF9. W związku z tym wszystkie należności handlowe, które Grupa przekazuje faktorowi, nie spełniają kryteriów modelu "utrzymywane w celu ściągnięcia" oraz "utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży" w związku z tym zaliczone są do kategorii "wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy". Na 30 czerwca 2025 Grupa wykazuje 46 612 tys. zł należności faktoringowych (31 grudnia 2024 roku 25 964 tys. zł, 30 czerwca 2024 roku 22 045 tys. zł). Wartość godziwa należności faktoringowych została oszacowana w oparciu o zapisy umów faktoringowych oraz umów zabezpieczenia.

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

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem	401 203	324 529	347 791
Należności objęte faktoringiem pełnym	(212 176)	(170 073)	(276 803)
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	142 415	128 492	48 943
Należności objęte faktoringiem pełnym w części niesfinansowanej (należności faktoringowe)	46 612	25 964	22 045

Należności handlowe (nie przekazywane faktorowi), zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Odpis kalkulowany jest wg modelu strat oczekiwanych.

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

Z przeprowadzonej przez Grupę analizy wynika, iż odpis z tego tytułu nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe i wyniósł na 30 czerwca 2025 r.: 1 186 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 1 044 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 821 tys. zł).

8 Zapasy

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Materiały	176 390	166 025	184 427
Półprodukty i produkcja w toku	200 182	150 107	138 781
Wyroby gotowe	100 365	132 729	150 741
Towary	21 575	21 670	30 140
	498 512	470 531	504 089

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

w tysiącach złotych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilans otwarcia	(19 984)	(29 350)	(29 350)
Utworzenie	(1 028)	(6 480)	(1 273)
Wykorzystanie	-	90	-
Rozwiązanie	3 706	15 713	11 391
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(20)	43	25
Bilans zamknięcia	(17 326)	(19 984)	(19 207)

W półproduktach i produkcji w toku Grupa prezentuje 61 055 tys. zł tytułem projektu deweloperskiego realizowanego przez Spółkę zależną Cognor Holding S.A. Sp. k. (31 grudnia 2024: 48 429 tys. zł, 30 czerwca 2024: 34 362 tys. zł).

9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	380 308	336 730	448 706
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	19 157	15 612	22 400
Zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-	-
Zobowiązania inwestycyjne	119 019	113 947	69 665
Zaliczki na zakup dóbr i usług	30 642	16 811	21 799
Zobowiązania wobec Akcjonariusza	-	-	26
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	32	36	9 247
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące premii dla Zarządu	-	279	1 047
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 614	11 721	11 586
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	15 224	15 724	14 283
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	35 854	31 891	15 714
Pozostałe zobowiązania	19 733	914	7 204
	631 583	543 665	621 677

Długoterminowe

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pozostałe zobowiązania	576	-	-
	576	-	-

10 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liczba akcji na koniec okresu (dopuszczona do obrotu przez KDPW)	171 420 663	171 420 663	171 420 663
Liczba wyemitowanych warrantów	-	-	-
Nominalna wartość 1 akcji	1,5 PLN	1,5 PLN	1,5 PLN

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,5 zł każda (31 grudnia 2024r.: 171 420 663 szt. - 1,5 zł wartość nominalna; 30 czerwca 2024 r.: 171 420 663 szt. - 1,5 zł wartość nominalna).

W dniu 27 czerwca 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty z 2024 roku w wysokości 356 690 tys. zł z przyszłych zysków.

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.

W dniu 28 marca 2025 roku Cognor Holding S.A., 4Workers Sp. z o.o. (obecnie PS HoldCo Sp. z o.o.) oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podpisali umowę inwestycyjną na mocy której obligacje zamienne na akcje zostały sprzedane pod określonymi warunkami z 4Workers do Value FIZ. W ramach umowy Value FIZ zrzekł się prawa wykupu obligacji w dniu ich wymagalności i zobowiązał do złożenia żądania konwersji w dacie 20 marca 2030 roku, a Cognor Holding S.A. zrzekł się prawa do wcześniejszego wykupu obligacji.

W dniu 28 maja 2025 roku Zarząd Cognor Holding S.A. zmienił Warunki Emisji Obligacji, tak że oprocentowanie zostało ustalone na stałym poziomie 10,5%. W związku z realizacją warunków spełniających umowę inwestycyjną sprzedaż obligacji z 4Workers Sp. z o.o. do Value FIZ doszła do skutku.

W wyniku powyższej umowy inwestycyjnej oraz zmiany warunków emisji obligacji Spółka rozpoznała nowy instrument złożony składający się z części kapitałowej oraz części zobowiązaniowej. Część kapitałowa została rozpoznana w wysokości 56 861 tys. zł (wynikająca z obowiązku konwersji obligacji na akcje 20 marca 2030 roku) i zaprezentowana w pozostałych kapitałach, oraz zobowiązaniowa (wynikająca z przyszłych przepływów odsetkowych) w wysokości 34 346 tys. zł. W ramach obligacji zamiennych na akcje Spółka rozlicza koszty transakcyjne w wysokości 8 792 tys. zł w podziale na część kapitałową i zobowiązaniową.

Szczegóły dotyczące obligacji zamiennych na akcje opisano w notce nr 12.

Struktura własności

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2025 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Sp. z o.o.)*	129 463 583	75,52%	129 463 583	75,52%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcyonariusze	37 070 309	21,63%	37 070 309	21,63%
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 PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego.

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 5 maja 2025 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
4Workers Sp. z o.o.*	129 408 528	75,49%	129 408 528	75,49%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcyonariusze	37 125 364	21,66%	37 125 364	21,66%
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 Sztuczkovskiego.

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (1 września 2025 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. (poprzednio 4Workers Sp. z o.o.)*	129 463 583	75,52%	129 463 583	75,52%
Pozostali akcjonariusze	41 957 080	24,48%	41 957 080	24,48%
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 PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczowskiego.

11 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 25 226 tys. zł (6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 r.: zysk netto 8 029 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 w liczbie 171 421 tys. szt. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. wynosi 191 421 tys. szt. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 191 421 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego skonsolidowanego zysku przypadającego na akcję za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 87 227 tys. zł (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: zysk netto 44 544 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 w liczbie 171 421 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. wynosi 191 421 tys. szt. (12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 191 421 tys. szt.).

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

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kredyt w rachunku bieżącym	120 512	30 001	-
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	17 209	19 789	286 810
Zobowiązania z tytułu obligacji zabezpieczone na majątku Grupy	-	-	190 214
Zobowiązania z tytułu obligacji zamiennych na akcje	26 902	98 537	98 176
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	76 434	12 451	9 428
	120 545	130 777	584 628
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	290 611	312 546	43 191
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji zabezpieczonych na majątku Grupy	194 814	-	52 866
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji niezabezpieczonych na majątku Grupy	-	248 202	-
Część bieżąca zobowiązań z tytułu obligacji zamiennych na akcje	14 996	2 618	2 864
Zobowiązania z tytułu faktoringu	23 074	1 906	9 479
Inne pożyczki i inne instrumenty dłużne	17 322	1 890	2 038
	540 817	567 162	110 438

Kredyt inwestycyjny

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy spółką Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding S.A. jako gwarantem, a Banco Santander S.A. jako wyłącznym organizatorem, agentem oraz kredytodawcą oraz Santander Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczeń, stroną hedgingu oraz bankiem wystawiającym akredytywę, na podstawie której Cognor S.A. udostępniony został kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. Kredyt ten przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z zawartą przez Cognor S.A. z Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. umową dostawy kompletnej linii produkcyjnej do wytwarzania prętów gorącowalcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler).

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

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

W związku ze zmianą budżetu projektu inwestycyjnego Cognor S.A. renegotjował umowę kredytu inwestycyjnego z Banco Santander S.A. i podpisał w dniu 8 lutego 2024 r. aneks do umowy kredytowej w wyniku czego podwyższona została kwota kredytu terminowego do 35 700 tys. EUR oraz 360 400 tys. zł (zwiększenie o dodatkowe 5 200 tys. EUR oraz 120 400 tys. zł). Finansowaniem zostały objęte dodatkowe umowy tj. umowa dostawy i montażu z dnia 29 stycznia 2024 roku, na mocy której Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. zobowiązała się dostarczyć i zainstalować w zakładzie produkcyjnym Cognor S.A. w Siemianowicach Śląskich nową stację uzdatniania wody oraz umowa o dostawę, montaż i uruchomienie magazynu do automatycznego składowania typu MAT99 zawartej przez Cognor S.A. z Matter SRL w dniu 26 października 2022 r. Ostateczny termin spłaty wydłużony został do 31 grudnia 2033, oprocentowanie oparte będzie o WIBOR/EURIBOR 6M powiększone o marżę, a spłaty części dodatkowej kredytu wynikającej z aneksu będą odbywały się równomiernie począwszy od czerwca 2025 w okresach półrocznych. Spłaty kredytu wynikające z pierwotnej umowy rozpoczęły się w czerwcu 2024.

W dniu 15 marca 2022 roku Cognor S.A. uruchomiła pierwszą transzę w wysokości 12 865 tys. EUR. W dniu 12 maja 2022 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę w wysokości 61 502 tys. PLN. W dniu 5 marca 2024 roku uruchomione zostały kolejne transze w wysokości 6 818 tys. EUR oraz 18 493 tys. PLN. W dniu 7 marca uruchomiona została kolejna transza w wysokości 41 386 tys. zł. W dniu 30 kwietnia 2024 uruchomiona została kolejna transza w wysokości 45 330 tys. zł. W dniu 22 maja 2024 uruchomione zostały kolejne transze w wysokości 73 288 tys. zł oraz 4 295 tys. EUR. W dniu 31 maja 2024 uruchomiona została kolejna transza w wysokości 5 892 tys. EUR. W czerwcu 2024 roku Spółka zgodnie z harmonogramem rozpoczęła spłatę ww. kredytu i spłaciła pierwszą ratę w wysokości 15 000 tys. zł oraz 1 906 tys. EUR, w grudniu 2024 oraz czerwcu 2025 roku Spółka dokonała kolejnych spłat w tych samych wysokościach. Zobowiązanie z tyt. ww. kredytu na 30 czerwca 2025 roku wyniosło 285 519 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 307 519 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 330 001 tys. zł).

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

W związku z naruszeniem kowenantów na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa całość zobowiązania prezentuje jako zobowiązanie

W dniu 8 listopada 2024 roku Cognor S.A. zawarła umowę kredytu nieodnawialnego zabezpieczonego hipoteką z Alior Bank S.A. o wartości 24 800 tys. zł. Kredyt został udzielony na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt płatny jest w ratach comiesięcznych, a ostateczna spłata przypada na 7 listopada 2029 roku. Kredyt oprocentowany jest na poziomie WIBOR 3M + marża oraz zabezpieczony hipoteką łączną na nieruchomościach zlokalizowanych w Poraju, Zawierciu, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Sosnowcu i Olsztynie. Zobowiązanie z tyt. ww. kredytu na 30 czerwca 2025 roku wyniosło 22 301 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 24 816 tys. zł., 30 czerwca 2024 r.: 0 tys. zł).

Emisja obligacji zamiennych 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 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 Cognor Holding S.A. zidentyfikowała element kapitałowy w powyższym instrumencie. Ze względu jednak na jego nieistotność postanowiono o ujęciu całości instrumentu jako zobowiązania.

W dniu 28 marca 2025 roku Cognor Holding S.A., 4Workers Sp. z o.o. (obecnie PS HoldCo Sp. z o.o.) oraz Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podpisali umowę inwestycyjną na mocy której obligacje zamienne na akcje zostały sprzedane pod określonymi warunkami z 4Workers do Value FIZ. W ramach umowy Value FIZ zrzekł się prawa wykupu obligacji w dniu ich wymagalności i zobowiązał do złożenia żądania konwersji w dacie 20 marca 2030 roku, a Cognor Holding S.A. zrzekł się prawa do wcześniejszego wykupu obligacji.

W dniu 28 maja 2025 roku Zarząd Cognor Holding S.A. zmienił Warunki Emisji Obligacji, tak że oprocentowanie zostało ustalone na stałym poziomie 10,5%. W związku z realizacją warunków spełniających umowę inwestycyjną sprzedaż obligacji z 4Workers Sp. z o.o. do Value FIZ doszła do skutku.

W wyniku powyższej umowy inwestycyjnej oraz zmiany warunków emisji obligacji Spółka rozpoznała nowy instrument złożony składający się z części kapitałowej oraz części zobowiązaniowej (poprzedni instrument w całości zobowiązaniowy został usunięty ze sprawozdania finansowego). Część kapitałowa została rozpoznana w wysokości 56 861 tys. zł (wynikająca z obowiązku konwersji obligacji na akcje 20 marca 2030 roku) i zaprezentowana w pozostałych kapitałach, natomiast część zobowiązaniowa (wynikająca z przyszłych przepływów odsetkowych) została rozpoznana w wysokości 34 346 tys. zł. W ramach obligacji zamiennych na akcje Spółka rozlicza koszty transakcyjne w wysokości 8 792 tys. zł w podziale na część kapitałową i zobowiązaniową.

Odsetki od obligacji zamiennych na akcje będą płatne 20 września i 20 marca każdego roku, aż do 20 marca 2030 roku.

Emisja obligacji korporacyjnych

W dniu 15 stycznia 2024 roku Spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2024 o wartości 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 stycznia 2029 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji posłużyły na spłatę obligacji serii 1/2021 w dniu 15 stycznia 2024 roku.

W dniu 16 maja 2024 roku Spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 2/2024 o wartości 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 stycznia 2029 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji przeznaczone są na cele inwestycyjne Spółki.

Zadłużenie z tyt. ww. obligacji na 30 czerwca 2025 roku wynosiło 194 814 tys. zł - seria 1/2024 i 2/2024 (31 grudnia 2024: 248 202 tys. zł - seria 1/2021, 30 czerwca 2024: 243 080 tys. zł)

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

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

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

W związku z naruszeniem kowenantów na 30 czerwca 2025 obligacje serii 1/2024 oraz 2/2024 są prezentowane w całości jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Pożyczki

W dniu 21 kwietnia 2023 roku Spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę pożyczki z Alior Leasing Sp. z o.o. na zakup ramienia elektrody w wysokości 281 tys. EUR. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o EURIBOR 1M + marża, a termin spłaty ustalony został na 25 marca 2028 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki wyniosło na 30 czerwca 2025 roku 703 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 828 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 952 tys. zł).

W dniu 8 września 2023 roku Spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę pożyczki z mLeasing S.A. na sfinansowanie instalacji fotowoltaicznej w wysokości 13 002 tys. zł. Wyplacona dotychczas została pierwsza transza w wysokości 9 489 tys. zł, druga transza w wysokości 3 513 tys. zł została wypłacona 30 września 2024 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o WIBOR 1M + marża, a ostateczny termin spłaty ustalony został na 14 stycznia 2031 roku. Zadłużenie z tyt. ww. pożyczki wyniosło na 30 czerwca 2025 roku 11 919 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 12 615 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 9 489 tys. zł).

W 2024 roku Spółka zależna JAP Industries s.r.o. zawarła kilka pożyczek na zakup samochodów i pieca) w ČSOB Leasing a.s. Pożyczki zostały zawarte na 5 lat, ich oprocentowanie jest stałe, a zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki. Zadłużenie z tytułu ww. pożyczek wyniosło na 30 czerwca 2025 roku 1 042 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 853 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 894 tys. zł)

W 2024 roku Spółka zależna Ecognor Sp. Z o.o. zawarła umowę pożyczki na zakup samochodu z CNH Industrial Capital Europe SAS Spółka Akcyjna Uproszczona Oddział w Polsce. Pożyczka jest nieoprocentowana, krótkoterminowa, a zabezpieczeniem jest przewłaszczenie przedmiotu do czasu spłaty wierzytelności. Zobowiązanie z tyt. ww. pożyczki na 30 czerwca 2025 roku wyniosło 0 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 45 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 131 tys. zł).

Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 13 sierpnia 2021 r. umowę z bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 40 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M/LIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązywała do dnia 31 lipca 2022 r. Aneks nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższono kwotę kredytu na 60 000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneks nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu została zmniejszona do 40 000 tys. zł a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Aneks nr 3 z 24 lipca 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2024 r. Aneks nr 4 z dnia 26 lipca 2024 r. wydłużono okres obowiązywania do 28 lipca 2025 r. Aneks nr 5 z dnia 24 lipca 2025 r. wydłużono okres obowiązywania do 31 lipca 2026 r. oraz wprowadzono kowenanty. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 42 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 czerwca 2025 r. w wysokości 39 414 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 3 września 2021 r. umowę z bankiem Santander S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 20 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża. Umowa ta obowiązuje do dnia 3 września 2023 r. Aneks nr 2 z dnia 1 września 2023 wydłużono okres obowiązywania kredytu do 12 stycznia 2024 r. Aneks nr 3 z dnia 11 stycznia 2024 r. wydłużono okres obowiązywania kredytu do 30 stycznia 2026 roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 20 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 czerwca 2025 r. w wysokości 18 648 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 28 września 2021 podpisała umowę z mBank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 34 000 tys. zł. Wykorzystanie limitu może się odbywać w walutach PLN, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża. Umowa obowiązuje do dnia 14 września 2023 r. Aneks nr 1 z dnia 6 września 2023 r. wydłużono okres obowiązywania do dnia 11 września 2025 r. Aneks nr 2 z dnia 6 października 2023 r. zmieniono bazę oprocentowania na WIBOR ON PLN oraz ESTR ON EUR. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 51 000 tys. zł oraz zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych do wysokości 34 000 tys. zł. Wykorzystanie na 30 czerwca 2025 r. w wysokości 32 572 tys. zł.

Spółka zależna Cognor S.A. podpisała w dniu 30 września 2022 roku umowę kredytową z Alior Bank S.A. w PLN z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Okres wykorzystania akredytyw i gwarancji upływa 28 września 2026 roku, natomiast kredytu w rachunku bieżącym do 28 września 2024. Aneks nr 1 z dnia 27 września 2024 wydłużono okres wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do 28 października 2024 roku. Aneks nr 2 z dnia 28 października 2024 roku zmniejszono kwotę limitu do 30 000 tys. zł i wydłużono okres wykorzystania kredytu do 27 października 2025 roku. Sublimit dla gwarancji i akredytywy wynosi 25 000 tys. zł i również obowiązuje do 27 października 2025 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie WIBOR 1M + marża. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego, zastaw na wyrobach gotowych do wysokości 24 000 tys. zł oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Wykorzystanie na 30 czerwca 2025 r. w wysokości 29 878 tys. zł.

Spółka zależna JAP Industries s.r.o. podpisała w dniu 12 października 2022 roku umowę kredytową z ČSOB z limitem 200 000 tys. CZK. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 100 000 tys. CZK oraz akredytywy i gwarancji do wysokości 140 000 tys. CZK. Wykorzystanie limitu może występować w walutach CZK, USD oraz EUR. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym ustalone jest w zależności od waluty o ON PRIBOR/ESTER/1M SOFR + marża. Zabezpieczenie stanowią zapasy oraz należności. Wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na 30 czerwca 2025 r. w wysokości 0 tys. zł.

Spółka zależna JAP Industries s.r.o. podpisała w dniu 31 października 2022 roku umowę kredytową z Citibank z limitem 50 000 tys. CZK. W ramach limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz akredytywy i gwarancji. Wykorzystanie limitu może występować w walutach CZK, USD oraz EUR. Oprocentowanie kredytu ustalone jest w zależności od waluty o 1D PRIBOR/overnight LIBOR EUR/overnight LIBOR USD + marża. Zabezpieczenie stanowią należności. Wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na 30 czerwca 2025 r. w wysokości 0 tys. zł.

Kowenanty

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

W umowie kredytu inwestycyjnego zawartej z Banco Santander:

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

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

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

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

W dniu 31 marca 2025 Zgromadzenie Obligatariuszy zaakceptowało naruszenie na dzień 31 grudnia 2024 wskaźnika wskazanego w warunkach emisji obligacji i w ten sposób zrezygnowało z możliwości przedterminowego wykupu Obligacji przysługującego w takiej sytuacji Obligatariuszom. W dniu 28 kwietnia 2025 r. Zgromadzenie Obligatariuszy warunkowo zaakceptowało potencjalne naruszenia tego wskaźnika w całym okresie roku 2025, a w dniu 9 czerwca 2025 roku Zgromadzenie Obligatariuszy zgodziło się na zmianę warunków emisji poprzez ustanowienie nowych wskaźników finansowych w postaci określonych poziomów EBITDA oraz przepływów z działalności operacyjnej w roku 2025. W dniach: 28 kwietnia 2025 r., 23 czerwca 2025 r. oraz 26 czerwca 2025 roku Grupa otrzymała odpowiednio od: Santander Banku S.A., Alior Banku S.A. oraz mBanku S.A. warunkowe zgody na dotychczas zaistniałe naruszenia wskaźników finansowych jak i zgody a priori na potencjalne naruszenia do końca 2025 roku. Uzyskanie akceptacji naruszeń zaistniałych jak i potencjalnych do końca 2025 roku od wszystkich instytucji finansowych wobec których Grupa była umownie zobowiązana do utrzymywania odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych oznacza wypełnienie wzajemnej warunkowości tych zgód i w związku z powyższym w dniu 30 czerwca 2025 roku Cognor S.A., podmiot Grupy, złożył i opublikował na swojej stronie internetowej odpowiednie oświadczenie odnośnie spełnienia wszystkich warunków od których uzależnione było wejście uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy w życie.

W następstwie powyższych zdarzeń Grupa została zwolniona z konsekwencji naruszeń wskaźników finansowych zawartych w poszczególnych umowach finansowania oraz z potencjalnych naruszeń tych wskaźników w całym roku 2025. W to miejsce Grupa zobowiązała się w przypadku niektórych umów finansowania do utrzymania w roku 2025 określonych poziomów skonsolidowanej EBITDA:

- 5.720 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 r.,
 - 25.464 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 r.,
 - 42.730 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 r.,
 - 115.305 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 r.,
- oraz przepływów z działalności operacyjnej
- 15.066 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 r.,
 - 38.390 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 r.,
 - 56.527 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 r.,
 - 184.663 tys. zł za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 r.

Na skutek naruszenia dotychczasowych wskaźników finansowych oraz warunku przepływów z działalności operacyjnej na dzień 30 czerwca 2025 roku, zobowiązanie z tytułu kredytu Santander oraz z tytułu obligacji prezentowane jest w całości jako krótkoterminowe.

13 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania z nimi związane

Spółka zależna Cognor S.A. podjęła decyzję o sprzedaży nieruchomości położonej w Zawierciu. W dniu 30 czerwca 2025 roku została podpisana umowa sprzedaży przedmiotowej nieruchomości wraz z budynkami za cenę 10 000 tys. zł. Wartość netto zbytych aktywów trwałych wynosiła na 30 czerwca 2025 roku 2 539 tys. zł. Z ww. nieruchomością powiązane było zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów w wysokości 579 tys. zł. W związku ze sprzedażą Grupa rozpoznała zysk w niniejszym sprawozdaniu w wysokości 8 040 tys. zł.

14 Rezerwy

Grupa na 30 czerwca 2025 r. rozpoznawała 1 300 tys. z tyt. rezerw na ewentualną karę UOKiK (31 grudnia 2024 r.: 1 300 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 1 300 tys. zł). Szczegóły odnośnie kary w nocie nr 21.

15 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bieżącym okresie nastąpiła zmiana z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości netto 4,4 mln zł (wzrost aktywa o 4,3 mln zł oraz spadek rezerwy o 0,1 mln zł). Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu aktywa o 4,9 mln zł z tytułu straty podatkowej. Wzrost rezerwy na skutek rozpoznania należności z tyt. rekompensat z tyt. CO2 oraz pozostałych dofinansowań był rekompensowany poprzez wzrost aktywa z tyt. rezerw na zobowiązania.

16 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

17 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.

Jednostki sprawujące kontrolę:

- PS HoldCo Sp. z o.o. (poprzednio 4Workers Sp. z o.o.)

Jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) są następujące:

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

Jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę:

- 4Groups Sp. z o.o. (od 23 sierpnia 2021 roku)
- czystyefekt.pl Sp. z o.o.
- 4Groups Sp. z o.o. Sp. komandytowa (od 22 czerwca 2022 roku)
- PS Green Investments Sp. z o.o. (od 3 października 2022 roku)
- EcoWat Parki Wiatrowe Sp. z o.o. (od 20 listopada 2024 roku)
- 4Workers Sp. z o.o. (poprzednio PS Workers Sp. z o.o. - od 30 czerwca 2025)

Jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

PS Przemysław Sztuczkowski
PG Przemysław Grzesiak
Forte Krzysztof Zoła
BMD Dominik Barszcz
BMD Sp. z o.o.
BMD Sp. z o.o. S.K.A.
BMLaw Kancelaria Prawna
BMLaw Kancelaria Prawna Marcin Barszcz S.K.A.
Michał Kotas (komandytariusz Cognor Holding S.A. Sp. k.)
Fundacja "Zdążyć na czas"
PS Workers Sp. Z o.o. (do 30 czerwca 2025)
AG Alicja Grzesiak
Cezary Grzesiak P.H.U. Medal
Outsourcing Direct Marek Wyrwicz
Grupa Direct Sp. z o.o.
Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa

w tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

- jednostki powiązane osobowo z Zarządem 40 807
- jednostki stowarzyszone 132
- jednostki sprawujące kontrolę 9
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę 427

Zobowiązania krótko i długoterminowe

- jednostki sprawujące kontrolę 13 828
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę 1 236
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem 149

Zobowiązania z tyt. pożyczek otrzymanych

- jednostki sprawujące kontrolę 87 192
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem -

Zobowiązania z tyt. Faktoringu

- jednostki powiązane osobowo z Zarządem -

30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
40 807	40 755	39 344
132	223	257
9	4	44
427	380	1
13 828	1 400	1 658
1 236	1 332	2 081
149	135	162
87 192	101 155	101 040
-	-	-
-	-	9 479

w tysiącach złotych	01.04.2025- 30.06.2025	01.04.2024- 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.07.2024- 30.06.2025	01.07.2023- 30.06.2024
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>						
- jednostki stowarzyszone	232	476	634	982	1 539	1 734
- jednostki sprawujące kontrolę	40	43	74	73	144	141
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	263	7	350	11	361	15
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	15	944	27	3 309	2 183	8 963
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>						
- jednostki stowarzyszone	57	60	145	125	287	255
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	-	1	1
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	6	-	7	-	23	(21)
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	3	-	4	-	4	-
<i>Zakup towarów i materiałów</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	164	280	373	753	856	2 921
<i>Zakup usług</i>						
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	3 294	5 167	6 030	13 287	5 540	20 199
- jednostki sprawujące kontrolę	3 353	2 222	3 567	4 375	8 027	6 762
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	496	412	1 019	742	2 698	1 427
<i>Pozostałe przychody</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	-	39	-
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>						
- jednostki powiązane z jednostkami sprawującymi kontrolę	-	-	2	-	294	-
<i>Przychody finansowe</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	-	-	-	-	-	(94)
<i>Koszty finansowe</i>						
- jednostki sprawujące kontrolę	(4 110)	(2 600)	(6 961)	(5 240)	(12 307)	(8 713)
- jednostki powiązane osobowo z Zarządem	-	-	-	(1 571)	(2 945)	(4 741)

Wszystkie transakcje zawarte z jednostkami z Grupy zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacone w okresie (w tys. zł)

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:		
-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie, umowy doradcze)	776	776
- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok	-	-
-otrzymane od spółek zależnych (powołanie, umowy doradcze)	4 720	10 525
- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok	-	5 760
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	209	189

01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
776	776
-	-
4 720	10 525
-	5 760
209	189

W dniu 23-05-2019 r. spółka zależna Cognor S.A. zawarła umowę z generalnym wykonawcą i rozpoczęła budowę centrum wystawienniczo-konferencyjnego w okolicach Krakowa. Obiekt niniejszy realizowany jest przez Spółkę na zlecenie głównego (pośrednio) akcjonariusza Jednostki Dominującej, a zarazem Prezesa Zarządu tj. Przemysław Sztuczkiowski. W świetle zawartej między stronami umowy, Cognor S.A. zobowiązał się wybudować przedmiotowy obiekt w standardzie „pod klucz”, zaś Przemysław Sztuczkiowski zobowiązał się do jego zakupu niezwłocznie po oddaniu do użytkowania za cenę w wysokości faktycznie poniesionych przez Spółkę kosztów powiększonych o 15% marży. Na dzień bilansowy wartość poniesionych przez Spółkę nakładów w tym zakresie wynosi narastająco 35 297 tys. złotych (z tego w pierwszych 6 miesiącach 2025 roku 0 tys. zł). Spółka, stosownie do wymogów MSSF 15, rozpoznała w sprawozdaniu finansowym przychód za pierwsze 6 miesięcy 2025 r. w wysokości 0 tys. zł (pierwsze 6 miesięcy 2024 r. w wysokości 3 307 tys. zł).

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

w tysiącach złotych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	48 949	68 757	368 127
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	47 515	46 224	107 617
Środki pieniężne w kasie	316	241	311
Lokaty krótkoterminowe	-	-	7 372
Inne środki pieniężne	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	96 780	115 222	483 427
Kredyty w rachunku bieżącym	(120 512)	(30 001)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(23 732)	85 221	483 427

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

19 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. Grupa ujęła w wartości godziwej przez wynik finansowy aktywa z tytułu swapu na stopę procentową (IRS) w wysokości 12 071 tys. zł, 20 000 tys. zł oraz 25 790 tys. zł odpowiednio. Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje), za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.
- Zobowiązania z tytułu instrumentów o stałej stopie oprocentowania. Wartość godziwa jest zbliżona do ich wartości księgowej z uwagi na krótkoterminowy charakter tych instrumentów oraz oprocentowanie zbliżone do rynkowego oprocentowania
- Wartość godziwa swapu na stopę procentową została oszacowana na podstawie wycen otrzymanych z banków, która oparte są na wycenie różnicy między ustaloną umownie wartością stopy procentowej a wartościami stopy w oparciu o notowania rynkowe. Na dzień 30 czerwca 2025 roku aktywa w wartości godziwej z tyt. swapu na stopę procentową wyniosło 12 071 tys. zł (31.12.2024 r.: 20 000 tys. zł, 30.06.2024 r.: 25 790 tys. zł).

Należności faktoringowe oraz swap na stopę procentową w hierarchii wartości godziwej są zakwalifikowane do poziomu 2. W bieżącym okresie brak przeklasyfikowań pomiędzy poziomami hierarchii.

20 Sezonowość działalności

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym, co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

21 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

Grupa jest stroną szeregu postępowań sądowych, w zdecydowanej większości występując jako strona powodowa. Grupa nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe

Z punktu widzenia Grupy jako ważne opisujemy następujące postępowania:

- spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. i ponownego rozpatrzenia sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Śląskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Katowicach wydał w dniu 23 maja 2019 r. decyzję w której częściowo podtrzymał stanowisko w zakresie zakwestionowania odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 7 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 762 tys. PLN. Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach skargę na wskazaną decyzję. W dniu 21 lipca 2020 r. odbyła się rozprawa i zapadł wyrok uchylający zaskarżaną decyzję. W dniu 29 września 2020r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną. 10 lipca 2024 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok WSA w Gliwicach z dnia 21 lipca 2020 r. oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd. W dniu 4 marca 2025r. WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę Spółki. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego, którą to skargę wniosła w dniu 19 maja 2025r. Aktualnie czeka na wyznaczenie terminu rozprawy.

- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy (dalej: US) w dniu 26 lutego 2018 r. w zakresie prawidłowości zadeklarowanego podatku CIT za 2016 r., w ramach, którego decyzją z 22 grudnia 2020 r. organ zakwestionował zaliczenie przez Cognor S.A. do kosztów uzyskania przychodów wydatków poczynionych na rzecz Cognor Holding S.A. tytułem udostępnienia znaków towarowych oraz ich amortyzacji w łącznej kwocie 5 549 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 36 tys. zł. Łączny wpływ kwestionowanych elementów na podatek dochodowy wynosi 1 061 tys. zł. W zakresie rozliczeń związanych z udostępnieniem wartości niematerialnych Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem organu i w związku z tym w dniu 11 stycznia 2021 r. złożono odwołanie od niniejszej decyzji. W dniu 17 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję US podtrzymującą decyzję pierwszej instancji, w efekcie czego w dniu 17 stycznia 2022 r. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrokiem z dnia 31 sierpnia 2022 r. sąd uchylił decyzję w całości. US złożył na ten wyrok skargę kasacyjną i w dniu 7 sierpnia 2025 r. NSA oddalił skargę i sprawa ponownie wróci do US celem ponownego rozpatrzenia, jednak US związany będzie korzystnym rozstrzygnięciem sądów. Zarząd Spółki uznał, iż szanse pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania są wysokie i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy z tego tytułu.

- w dniu 22 grudnia 2020 r. Cognor S.A. otrzymała postanowienie w zakresie wszczęcia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: UOKiK) postępowania za okres trzeciego kwartału 2020 r. w ramach ustawy z dnia 8.03.2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych. W ramach niniejszego postępowania Spółka otrzymała w dniu 29 grudnia 2020 r. wezwanie do przedłożenia stosownej dokumentacji oraz wyjaśnień. Spółka złożyła wymaganą dokumentację i wyjaśnienia w dniu 28 stycznia 2021 r. W dniu 28 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie wraz z uzasadnieniem postawionego zarzutu z UOKiK, w którym zawarta jest zapowiedź wydania przez UOKiK decyzji wymierzającej Cognor S.A. karę pieniężną za opóźnienia w zapłacie zobowiązań. Spółka otrzymała decyzję UOKiK z dnia 31 maja 2023 r. nakładającą na Cognor S.A. karę w wysokości 1 397 tys. zł. Spółka nie zgadzając się z decyzją UOKiK złożyła w dniu 16 czerwca 2023 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Sprawa w toku. Zarząd Spółki w latach poprzednich utworzył rezerwę z tego tytułu w kwocie 1,3 mln zł.

- Cognor S.A. otrzymała w dniu 19 marca 2024 r. roku kilkaset indywidualnych decyzji kończące kontrolę ZUS wykazujące brak naliczenia składek na ubezpieczenia społeczne od dodatkowego wynagrodzenia (z tytułu tzw. Karty Hutnika) wypłacanego w okresie 01.2019-12.2022 w wysokości 6 619 tys. zł. W dniu 11 i 17 kwietnia 2024 r. Spółka złożyła odwołania od tych decyzji. Sąd Okręgowy rozpoznał dotychczas jedną z tych decyzji, zaś Spółka złożyła odwołanie od wyroku do Sądu Apelacyjnego. Sprawa w toku. W związku z powyższym Spółka w 2023 roku utworzyła rezerwę w ciężar kosztu własnego sprzedanych wyrobów na kwotę wynikającą ze składek płatnika w wysokości 3 253 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych ujęła rezerwę z tytułu odsetek od zaległości podatkowych w wysokości 2 189 tys. zł w 2023 roku, 962 tys. zł w 2024 roku oraz 466 tys. zł za okres 6 miesięcy 2025 roku. W części składek finansowanych przez ubezpieczonych, o ile procedura odwoławcza Spółki nie będzie skuteczna, zarząd Spółki przenosił będzie niniejsze obciążenie na beneficjentów tego dodatkowego świadczenia.

- dnia 17 października 2024 r. Komisja Europejska (KE) wszczęła przeciwko Republice Chińskiej dochodzenie w sprawie możliwego obejścia przepisów antydumpingowych przy sprzedaży na rynku europejskim komponentów do produkcji elektrod grafitowych. Śledztwem tym objęta została także spółka zależna JAP Industries s.r.o. (JAP), która zakupuje z kierunku chińskiego nieobrobione bloki grafitowe wykorzystywane do produkcji elektrod. JAP stoi na stanowisku, że produkowane przez nich elektrody grafitowe z chińskich komponentów nie stanowią próby obejścia przepisów antydumpingowych. Spółka została skontrolowana przez zespół dochodzeniowy KE, dostarczyła wszelkie wymagane dokumenty, a następnie zwróciła się do KE o zwolnienie z dochodzenia. KE stwierdziła brak dumpingu oraz brak obejścia przepisów antydumpingowych ze strony JAP i podjęła decyzję o wyłączeniu spółki z dochodzenia.

22 Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca:

Grupa nie udzielała poręczeń ani gwarancji podmiotom spoza grupy kapitałowej.

23 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.

W ostatnich latach Grupa podjęła szczególnie wiele przedsięwzięć modernizacyjnych o wielkiej wartości. W roku 2023 zakończona została modernizacja stalowni o wartości niecałych 100 milionów złotych polegająca między innymi na wymianie podstawowego elementu ciągu technologicznego w Gliwicach to jest pieca łukowego (EAF). Na początku 2024 roku zakończona została podstawowa część drugiego z wielkich projektów, dotyczącego walcowni w Krakowie, gdzie zbudowaliśmy od nowa piec, wymieniliśmy większość elementów ciągu walcowniczego i dobudowaliśmy zautomatyzowany odcinek końcowy zaś w drugim kwartale bieżącego roku zakończyliśmy również montaż dodatkowej odnogi w postaci linii do zwijania prętów w kręgi, którą w ostatnich tygodniach w krótkim czasie i z sukcesem uruchomiliśmy. Nakłady te przekroczyły łącznie 300 milionów złotych. W Siemianowicach Śląskich natomiast, kończymy budowę najnowocześniejszej w Unii Europejskiej walcowni kształtowników, zastępujących wysłużoną i zamkniętą już walcownię w Zawierciu i jest to dotychczas nasza największa inwestycja o wartości przekraczającej 800 milionów złotych. Zakład jest od kilku tygodni w trakcie rozruchu, który w dniu 22 sierpnia b.r. wszedł w decydującą fazę wraz z rozpaleniem pieca. Proces uruchamiania pieca powinien potrwać około czterech tygodni i jeżeli nie wystąpią problemy w tym czasie będziemy mogli rozpocząć próby produkcyjne już w połowie września.

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

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

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

Wynikiem powyższych okoliczności było bardzo znaczne pogorszenie naszej rentowności oraz przepływów pieniężnych co spowodowało, że na koniec trzeciego kwartału 2024 roku a następnie na koniec roku 2024 oraz koniec pierwszego kwartału roku 2025 nie osiągnęliśmy granicznych minimalnych poziomów wskaźników finansowych zawartych w umowach finansowania. Wystąpiliśmy do współpracujących z nami instytucji finansowych i otrzymaliśmy odpowiednie akceptacje naruszeń zaistniałych na daty bilansowe kończące trzeci i czwarty kwartał roku 2024 oraz pierwszy kwartał roku 2025.

Spodziewając się, że problem z zachowaniem wskaźników może potrwać dłużej zawnioskowaliśmy również o zgodę na złamanie wskaźników na koniec kolejnych kwartałów do końca 2025 roku. I tym razem otrzymaliśmy warunkowe zgody kolejno od Banku Santander S.A., obligatariuszy Obligacji, Alior Banku S.A. i mBanku S.A., czyli wszystkich instytucji gdzie jesteśmy zobowiązani do zachowania określonego poziomu odpowiednich wskaźników finansowych.

W umowach finansowania przez Bank Pekao S.A. oraz w przypadku Obligacji zostały w roku 2025 wprowadzone dwa parametry finansowe, do których utrzymania zobowiązaliśmy się w okresie od końca pierwszego kwartału 2025 do końca 2025 roku. Na koniec drugiego kwartału nie zdołaliśmy dotrzymać jednego z tych parametrów w związku z czym planujemy wystąpić o akceptację tego naruszenia.

Reasumując, na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa pozostaje w stanie naruszenia wskaźników finansowych występujących w umowach finansowania w Banku Santander S.A., warunkach emisji Obligacji oraz umowach kredytów obrotowych typu overdraft udzielonych przez: mBank S.A., Alior Bank S.A. oraz Bank Pekao S.A. Naruszenie dotyczy następujących wskaźników i parametrów finansowych: (i) wskaźnika długu do EBITDA, (ii) wskaźnika pokrycia odsetek DSCR, (iii) wskaźnika zadłużenia, (iv) wskaźnika EBITDA 1 oraz (v) parametru operacyjnych przepływów pieniężnych. Grupa wystąpiła lub w najbliższych dniach wystąpi do wszystkich finansujących których złamanie dotyczy. Na dzień dzisiejszy mamy warunkowe zgody na złamanie wskaźników określonych w punktach od (i) do (iv). Będziemy oczekiwali na otrzymanie zgód w zakresie naruszenia wskaźnika opisanego pod liczbą (v).

Naruszenie wskaźników i parametrów finansowych uprawnia finansujących do postawienia finansowań w stan wymagalności. Jest to sankcja o charakterze skrajnym i finansujący nie stosowali tego typu działań w stosunku do Grupy. Otrzymywaliśmy dotychczas zawsze zgody na takie naruszenia, czasami negocjując z instytucjami finansowymi korzystniejsze dla nich nowe warunki cenowe w okresie trwania naruszeń lub godząc się na zmianę innych parametrów umownych poprawiających bezpieczeństwo ekspozycji kredytowej. Nie mamy żadnych sygnałów od żadnego z finansujących o zamiarze skorzystania z prawa do przedwczesnej spłaty jego ekspozycji kredytowej. Przeciwnie, kilka tygodni temu przedłużyliśmy kredyt w Banku Pekao S.A. na okres kolejnych 12 miesięcy

Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości konsekwencją naruszenia wskaźników i parametrów finansowych jest w przypadku umów zawierających postanowienia odnośnie ich utrzymania konieczność przekwalifikowania długoterminowej części zobowiązań finansowych na krótkoterminowe, mimo że Grupa nie otrzymała od żadnego z wierzycieli żądania przedterminowej spłaty należności.

W okresie ostatnich miesięcy wypracowany został pomiędzy Cognor S.A. oraz Bankiem Santander S.A. projekt dokumentacji (Aneks nr 2) zmieniającej umowę kredytu inwestycyjnego z dnia 21 grudnia 2021 roku (Kredyt Inwestycyjny). Do chwili obecnej nie doszło do zawarcia Aneksu nr 2 bowiem na początku sierpnia b.r. Cognor zawnioskował o modyfikację jego postanowień w taki sposób, który zapewniałby wypłaty z drugiej transzy (w kwocie ok. 140mln zł.) Kredytu Inwestycyjnego niezależnie od tego, iż Cognor pozostawałby w sytuacji naruszenia dwóch parametrów finansowych aktualnie znajdujących się w umowach finansowania w Banku Pekao S.A. oraz umowie o emisję Obligacji, które to parametry miałyby być również wprowadzone do umowy Kredytu Inwestycyjnego Aneksem nr 2. Te parametry finansowe to EBITDA oraz przepływy z działalności operacyjnej za okres od początku roku 2025 do daty badań, które przypadać miałyby na koniec poszczególnych kwartałów 2025 roku. Jako, że parametr przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej został naruszony na półrocze b.r. Bank Santander S.A. rozpoczął procedowanie naszego wniosku kredytowego, który poza elementami dotychczas uzgodnionymi zawierałby zgodę na wypłaty z drugiej transzy Kredytu Inwestycyjnego, mimo złamania parametrów finansowych.

Wprawdzie nasz wniosek do Banku Santander S.A. opóźnia wypłatę z drugiej transzy Kredytu Inwestycyjnego, ale dążymy do uzyskania maksymalnego komfortu dostępu do pełnej kwoty tej transzy by zapewnić rozliczenie całości pozostałych zobowiązań inwestycyjnych powstałych w wyniku realizacji zakładu w Siemianowicach Śląskich. Mimo dotychczasowego powodzenia w uzyskiwaniu zgód nie możemy zapewnić, że Bank Santander S.A. przychyli się do aktualnie procedowanej prośby.

Ewentualnie niekorzystne rozstrzygnięcie odnośnie warunków wypłaty z transzy drugiej Kredytu Inwestycyjnego będziemy starali się zabezpieczyć w alternatywny sposób. W takim przypadku zaproponujemy uczestnictwo w finansowaniu inwestycji w Siemianowicach Śląskich innym bankom i instytucjom finansowym. Ewentualnie możemy wziąć pod uwagę pozyskanie środków w postaci kapitału własnego w drodze emisji akcji. Opisana historia naszych relacji kredytowych daje podstawę by zakładać kontynuowanie finansowania w oparciu o istniejącą strukturę i na obecną chwilę Grupa nie wszczęła żadnej formalnej procedury celem pozyskania alternatywnego finansowania.

Opisane powyżej okoliczności mają duży wpływ na strukturę bilansu Grupy. Zarząd Grupy Cognor oczekuje na pozytywną odpowiedź Banku Santander S.A. w odniesieniu do opisanego powyżej wniosku kredytowego, co unormowałoby kwestię naruszeń wskaźników i umożliwiłoby wypłaty z drugiej transzy Kredytu Inwestycyjnego. Transza ta pokrywa zobowiązania inwestycyjne wynikające z budowy walcowni w Siemianowicach Śląskich. W takim przypadku zdolność Grupy do wywiązywania się ze swoich zobowiązań w dającej się przewidzieć perspektywie, w tym zobowiązań wynikających z przeprowadzonych projektów inwestycyjnych, oceniamy pozytywnie.

24 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 lipca 2025 roku Cognor S.A. podpisała aneks nr 5 z bankiem Pekao S.A. do umowy kredytu w rachunku bieżącym, wydłużający okres obowiązywania do 31 lipca 2026 r. oraz wprowadzający do umowy kowenanty.

W dniu 6 sierpnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń na zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zbiorze aktywów w związku z emisjami obligacji serii 1/2024 i 2/2024 oraz uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń na zorganizowanej części przedsiębiorstwa w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umów finansowania zawartych z Santander Bank Polska S.A. oraz Banco Santander S.A.

Poraj, 1 września 2025 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2025	Dane porównawcze*	30.06.2025	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 138 204	1 237 144	269 665	286 980
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-268	29 078	-63	6 745
III. Zysk (strata) brutto	-30 743	11 613	-7 284	2 694
IV. Zysk (strata) netto	-26 507	8 365	-6 280	1 940
IV.a. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-25 226	8 029	-5 977	1 862
IV.b. Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	-1 281	336	-303	78
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 081	314 639	-1 915	72 987
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103 455	-231 438	-24 511	-53 687
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 388	256 484	566	59 497
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-109 148	339 685	-25 860	78 797
IX. Aktywa, razem	2 802 280	2 626 439	660 619	614 659
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 591 297	1 446 929	375 138	338 621
XI. Zobowiązania długoterminowe	259 838	270 403	61 255	63 282
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 331 459	1 176 526	313 883	275 340
XIII. Kapitał własny	1 210 983	1 179 510	285 481	276 038
XIV. Kapitał zakładowy	257 131	257 131	60 617	60 176
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	171 421	171 421		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,15	0,05	-0,04	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,13	0,04	-0,03	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,06**	6,88***	1,67	1,61
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	6,33**	6,16***	1,49	1,44
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2024 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

** na 30.06.2025 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 31.12.2024 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

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 30.06.2025 r. 4,2419 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2024 r. 4,273 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 4,2208 zł/EURO (6 miesięcy 2025 roku), 4,3109 zł/EURO (6 miesięcy 2024 roku).