

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

Cognor Holding S.A.

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

1 września 2025 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30.06.2025 <i>przeгляд</i>	31.12.2024 <i>badanie</i>	30.06.2024 <i>przeгляд</i>
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne		142	283	425
Udziały	5	1 107 508	1 130 211	1 189 477
Pozostałe inwestycje	6	167 443	102 700	106 050
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	7 866	6 591	5 138
Aktywa trwałe razem		1 282 959	1 239 785	1 301 090
Aktywa obrotowe				
Zapasy		8	8	8
Pozostałe inwestycje	6	66 188	41 618	28 170
Należności z tytułu podatku dochodowego		39	-	2 610
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	16 045	14 290	13 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	460	808	5 695
Aktywa obrotowe razem		82 740	56 724	49 778
Aktywa razem		1 365 699	1 296 509	1 350 868
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	8	257 131	257 131	257 131
Pozostałe kapitały		1 075 091	1 018 230	1 018 230
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(350 848)	(327 232)	(265 581)
Kapitał własny razem		981 374	948 129	1 009 780
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	91 645	98 537	98 176
Pozostałe zobowiązania	11	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		91 645	98 537	98 176
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	279 131	241 182	233 307
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	789	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	13 549	7 872	9 605
Zobowiązania krótkoterminowe razem		292 680	249 843	242 912
Zobowiązania razem		384 325	348 380	341 088
Pasywa razem		1 365 699	1 296 509	1 350 868

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

w tysiącach złotych

	Nota	01.04.2025 - 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>
Działalność kontynuowana					
Przychody z umów z klientami	4	1 775	1 599	3 476	3 773
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(85)	(75)	(161)	(181)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 690	1 524	3 315	3 592
Pozostałe przychody		-	-	-	-
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu		(1 221)	(963)	(2 246)	(1 787)
Pozostałe (straty)/zyski netto		(95)	(21)	(5)	(24)
Pozostałe koszty		-	1	-	-
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności oraz odpisy z tytułu utraty wartości	5	(5 266)	(295 059)	(15 256)	(290 122)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej		(4 892)	(294 518)	(14 192)	(288 341)
Przychody finansowe		3 887	2 962	6 989	8 310
Koszty finansowe		(9 717)	(8 255)	(17 651)	(16 035)
Przychody/ (koszty) finansowe netto		(5 830)	(5 293)	(10 662)	(7 725)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(10 722)	(299 811)	(24 854)	(296 066)
Podatek dochodowy	14	426	467	1 238	1 027
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(10 296)	(299 344)	(23 616)	(295 039)
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(10 296)	(299 344)	(23 616)	(295 039)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(10 296)	(299 344)	(23 616)	(295 039)
(Strata)/Zysk na akcję (zł)					
- podstawowy	9	(0,06)	(1,75)	(0,14)	(1,72)
- rozwodniony	9	(0,05)	(1,56)	(0,12)	(1,54)

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Działalność kontynuowana

(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących

Strata z tytułu różnic kursowych

Zysk na działalności inwestycyjnej

(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Zmiana stanu należności i przedpłat

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności

Środki pieniężne (wykorzystane)/wygenerowane w działalności operacyjnej

Podatek dochodowy zapłacony

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Odsetki i koszty transakcyjne otrzymane

Dywidendy otrzymane

Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (weksli)

Pożyczki (weksle) udzielone

Nabycie udziałów w spółkach zależnych

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji

Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Odsetki i koszty transakcyjne zapłacone

Dywidendy zapłacone

Tantiemy z zysku wypłacone Radzie Nadzorczej

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca

01.01.2025 -
30.06.2025
przeгляд

01.01.2024 -
30.06.2024
przeгляд

(24 854)

(296 066)

-

-

141

142

-

304 662

21

-

-

-

-

-

10 382

7 864

1 881

(1 223)

-

-

(77)

(449)

15 256

(14 540)

2 750

390

(865)

(860)

1 885

(470)

4 410

5 530

120

5 479

-

11 600

(90 381)

(10 860)

-

(111)

(85 851)

11 638

-

-

87 000

-

-

-

(3 382)

(5 576)

-

-

-

-

83 618

(5 576)

(348)

5 592

808

103

460

5 695

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	257 131	895 573	152 115	1 304 819
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(295 039)	(295 039)
- strata netto za okres	-	-	(295 039)	(295 039)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	122 657	(122 657)	-
Pozostałe	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r.	257 131	1 018 230	(265 581)	1 009 780
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	257 131	895 573	152 115	1 304 819
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(356 690)	(356 690)
- strata netto za okres	-	-	(356 690)	(356 690)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	122 657	(122 657)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r.	257 131	1 018 230	(327 232)	948 129
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	257 131	1 018 230	(327 232)	948 129
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	(23 616)	(23 616)
- strata netto za okres	-	-	(23 616)	(23 616)
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	56 861	-	56 861
Obligacje zamienne na akcje	-	56 861	-	56 861
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025 r.	257 131	1 075 091	(350 848)	981 374

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

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

1 Dane Spółki

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

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

2 Skład Grupy Cognor Holding S.A.

Na dzień 30 czerwca 2025 struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

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.)	11.04.2014
JAP INDUSTRIES s.r.o.	Czechy	100,00%	2023-01-01
HUTNIK KRAKÓW Sp. z o.o.	Polska	100,00%	2023-03-17
ECOGNOR Sp. z o.o.	Polska	75,00%	2023-04-03
WIZJA i WOLA Sp. z o.o.	Polska	100,00%	2023-10-04

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

Nabycia, połączenia i zbycie spółek w Grupie Kapitałowej

Brak zmian w pierwszym półroczu 2025.

3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 1 września 2025 r.

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

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

W bieżącym roku Spółka 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 sprawozdaniu finansowym.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka 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 Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. Na dzień 30 czerwca 2025 r. zasadniczą część aktywów Spółki obejmowała udziały w jednostkach zależnych oraz inne aktywa wynikające bezpośrednio lub pośrednio z transakcji z jednostkami zależnymi. Zatem sytuacja Grupy Kapitałowej i jednostek zależnych ma bezpośrednie przełożenie na zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę.

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 nocie nr 21. W związku z powyższym, Zarząd Spółki Dominującej na bazie przeprowadzonej analizy, obecnej wiedzy oraz podejmowanych działań potwierdza, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Grupę oraz Spółkę Dominującą jest uzasadnione. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki Dominującej postanowił sporządzić niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie.

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

c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 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 Spółki osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

4 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

Przychody z umów z klientami

a) do jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług

b) do pozostałych jednostek

Przychody ze sprzedaży usług

w tym:

Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie

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

Strumienie przychodów

- opłaty za korzystanie ze znaków towarowych

- opłaty za udostępnienie systemów informatycznych

- pozostałe

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
a) do jednostek powiązanych	3 476	3 773
Przychody ze sprzedaży usług	3 476	3 773
b) do pozostałych jednostek	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	3 476	3 773
w tym:		
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie	-	-
Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazywanych klientowi w miarę upływu czasu	3 476	3 773
Strumienie przychodów		
- opłaty za korzystanie ze znaków towarowych	2 809	3 327
- opłaty za udostępnienie systemów informatycznych	522	282
- pozostałe	145	164

5 Udziały

w tysiącach złotych

Udziały w jednostkach zależnych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Cognor S.A.	1 075 364	1 091 235	1 152 116
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 187	3 450	3 876
JAP Industries s.r.o.	28 933	35 493	33 442
Hutnik Kraków Sp. z o.o.	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	-	-	-
Wizja i Wola Sp. z o.o.	24	33	43
Razem	1 107 508	1 130 211	1 189 477

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2024	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Odpisy z tytułu utraty wartości	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	30.06.2024
Cognor S.A.	1 447 472	1	(304 662)	9 305	-	-	1 152 116
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 909	-	-	(33)	-	-	3 876
JAP Industries s.r.o.	33 491	-	-	5 430	(5 479)	-	33 442
Hutnik Kraków sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	153	-	-	(153)	-	-	-
Wizja i Wola Sp. z o.o.	2	50	-	(9)	-	-	43
Razem	1 485 027	51	(304 662)	14 540	(5 479)	-	1 189 477

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2024	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Odpisy z tytułu utraty wartości	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	31.12.2024
Cognor S.A.	1 447 472	6	(304 662)	(51 581)	-	-	1 091 235
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 909	-	-	(459)	-	-	3 450
JAP Industries s.r.o.	33 491	-	-	7 481	(5 479)	-	35 493
Hutnik Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	153	-	-	(153)	-	-	-
Wizja i Wola Sp. z o.o.	2	50	-	(19)	-	-	33
Razem	1 485 027	56	(304 662)	(44 731)	(5 479)	-	1 130 211

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2025	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy/zwrót wkładu	Inne całkowite dochody	30.06.2025
Cognor S.A.	1 091 235	-	-	(15 871)	-	-	1 075 364
Cognor Holding S.A. sp.k.	3 450	-	-	(263)	-	-	3 187
JAP Industries s.r.o.	35 493	-	-	887	(7 447)	-	28 933
Hutnik Kraków sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Ecognor Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Wizja i Wola Sp. z o.o.	33	-	-	(9)	-	-	24
Razem	1 130 211	-	-	(15 256)	(7 447)	-	1 107 508

W bieżącym okresie Spółka nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność dokonania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

6 Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone*

Weksle**

30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
167 443	102 700	106 050
64 743	-	-
102 700	102 700	106 050
167 443	102 700	106 050

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

a) w jednostkach powiązanych

Pożyczki udzielone*

Weksle**

66 176	41 606	28 158
57 988	38 511	25 122
8 188	3 095	3 036

b) w pozostałych jednostkach

Pożyczki udzielone

12	12	12
12	12	12
66 188	41 618	28 170

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

- pożyczka z limitem 3.000 tys. zł udzielona 19 lipca 2022 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2025 roku (na 30 czerwca 2024 roku kapitał 3.000 tys. zł i naliczone odsetki 50 tys. zł)
- pożyczka partycypacyjna z limitem 25.000 tys. zł udzielona 3 października 2022 roku, udzielona w celu sfinansowania przedsięwzięcia deweloperskiego realizowanego przez Cognor Holding S.A. Sp. kom., oprocentowana na poziomie 5%, oraz 24% odsetek partycypacyjnych liczonych od zysku netto jaki pożyczkobiorca osiągnie na realizowanej inwestycji. Termin spłaty niniejszej pożyczki ustalony został na 31 grudnia 2025 roku. Kapitał do spłaty na 30 czerwca 2025 roku 19.599 tys. zł i naliczone odsetki 328 tys. zł.
- pożyczka z limitem 5.000 tys. zł udzielona 12 kwietnia 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2025 roku (na 30 czerwca 2025 roku kapitał do spłaty 3.340 tys. zł i naliczone odsetki 52 tys. zł)
- pożyczka z limitem 500 tys. zł udzielona 13 września 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2025 roku (na 30 czerwca 2025 roku kapitał do spłaty 486 tys. zł i naliczone odsetki 8 tys. zł)
- pożyczka z limitem 5.282 tys. zł udzielona 1 lipca 2024 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2025 roku (na 30 czerwca 2025 roku kapitał do spłaty 5.282 tys. zł i naliczone odsetki 552 tys. zł)

2) Pożyczka udzielona 3 lipca 2023 roku do Ecognor Sp. z o.o. z limitem 9.000 tys. zł, oprocentowana na poziomie WIBOR 3M + marża, z terminem spłaty 31 grudnia 2025 roku. Saldo na dzień 30 czerwca 2025 roku: 8.700 tys. zł kapitał i naliczone odsetki 929 tys. zł

3) Pożyczka udzielona 1 sierpnia 2024 roku do Hutnik Kraków Sp. Z o.o. z limitem 1.000 tys. zł, oprocentowana na poziomie 9% p.a., z terminem spłaty 31 lipca 2025 roku. Saldo na dzień 30 czerwca 2025 roku: 300 tys. zł kapitał i naliczone odsetki 13 tys. zł.

4) Pożyczka udzielona 29 maja 2025 roku do Cognor S.A. z limitem 87.000 tys. zł, oprocentowana na poziomie oprocentowania jaki Grupa posiada w kredycie inwestycyjnym z banku Santander powiększona o 0,5pp marży, z terminem spłaty 20 marca 2030 roku. Saldo na dzień 30 czerwca 2025 roku: 87.000 tys. zł kapitał i naliczone odsetki 542 tys. zł., w ramach pożyczki Spółka rozlicza 7.450 tys. zł kosztów transakcyjnych

** w 2024 roku w ramach rozliczenia pożyczki Cognor S.A. wystawił weksel na 110 000 tys. zł rozliczający pożyczkę. Należność z tyt. odsetek od weksli wyniosła na 30 czerwca 2025 roku 110 888 tys. zł.

7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

Należności długoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług

Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie

Należności z tytułu dywidend

Pozostałe należności*

b) od pozostałych jednostek

Należności z tytułu dostaw i usług

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

należności z tytułu podatku dochodowego

Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe należności

Odpis na dzień bilansowy

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Należności długoterminowe			
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
Pozostałe należności	-	-	-
Należności krótkoterminowe			
a) od jednostek powiązanych	14 396	13 897	13 005
Należności z tytułu dostaw i usług	5 009	8 033	1 738
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	5 750	5 750	5 750
Należności z tytułu dywidend	-	-	5 282
Pozostałe należności*	3 637	114	235
b) od pozostałych jednostek	1 649	393	290
Należności z tytułu dostaw i usług	231	84	72
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	943	109	109
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	7	7	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe	451	170	93
Pozostałe należności	17	23	9
	16 045	14 290	13 295
Odpis na dzień bilansowy	(4 988)	(4 988)	(4 988)

* Pozostałe należności stanowią koszty pozyskania finansowania przypisane do udzielonej pożyczki dla spółki zależnej Cognor S.A. w wysokości 87 000 tys. zł

Odpis dotyczy należności od pozostałych jednostek.

Należności handlowe, zakwalifikowane są jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Zastosowanie MSSF 9 wpłynęło na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na straty oczekiwane. Należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania, w związku z tym odpis z tytułu utraty wartości jest wyliczany na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Spółka podzieliła portfel należności na te od jednostek powiązanych - należności handlowe na 30 czerwca 2025 roku: 5 009 tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 8 033 tys. zł; 30 czerwca 2024 roku: 1 738 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 czerwca 2025 roku: 231 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku: 84 tys. zł; 30 czerwca 2024 roku: 72 tys. zł). Spółka oszacowała ściągальność należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

8 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Liczba akcji na koniec okresu

Liczba wyemitowanych warrantów

Nominalna wartość 1 akcji

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liczba akcji na koniec okresu	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 Spółki składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,5 zł każda (31 grudnia 2024 r.: 171 420 663 szt.; 30 czerwca 2024 r.: 171 420 663 szt.).

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

W dniu 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 nocie nr 10.

Struktura własności

Struktura własności na dzień 30 czerwca 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%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	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:

Akcjonariusz	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 akcjonariusze	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 Sztuczkovskiego.

9 Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku/straty przypadającej na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2025 r. dokonana została w oparciu o stratę netto w kwocie 10 296 tys. zł (3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 r.: stratę netto 299 344 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 w liczbie 171 421 tys. szt. (3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 171 421 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 191 421 tys. szt. (30 czerwca 2024 r.: 191 421 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku/straty przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2025 r. dokonana została w oparciu o stratę netto w kwocie 23 616 tys. zł (6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 r.: strata netto 295 039 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 zakończony na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 191 421 tys. szt. (30 czerwca 2024 r.: 191 421 tys. szt.).

10 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Obligacje zamienne na akcje
Pozostałe pożyczki

b) do pozostałych jednostek

Obligacje zamienne na akcje

30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
64 743	98 537	98 176
-	98 537	98 176
64 743	-	-
26 902	-	-
26 902	-	-
91 645	98 537	98 176

Zobowiązania krótkoterminowe

a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca obligacji zamiennych na akcje
Pozostałe pożyczki

b) do pozostałych jednostek

Część bieżąca obligacji zamiennych na akcje

30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
271 235	241 182	233 307
7 100	2 618	2 864
264 135	238 564	230 443
7 896	-	-
7 896	-	-
279 131	241 182	233 307

Obligacje zamienne na akcje

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

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

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.

Pozostałe pożyczki

Pozostałe pożyczki stanowią:

- a) pożyczka udzielona przez spółkę zależną Cognor S.A. w dniu 23 listopada 2022 r. (oprocentowanie 9% p.a.), z limitem do 30.000 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2025 roku. Na 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie z tytułu tej pożyczki wynosiło 31 568 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 30 229 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 31 113 tys. zł)
- b) pożyczka udzielona przez spółkę zależną Cognor S.A. w dniu 12 maja 2023 r. (oprocentowanie 10% p.a.) w kwocie 209.133 tys. zł i terminem spłaty do 31 grudnia 2025 roku. Na 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie z tytułu tej pożyczki wynosiło 217 218 tys. zł (31 grudnia 2024 r.: 208 335 tys. zł, 30 czerwca 2024 r.: 199 330 tys. zł)
- c) pożyczka udzielona przez spółkę 4Workers Sp. z o.o. (obecnie PS HoldCo Sp. z o.o.) w dniu 29 maja 2025 roku w kwocie 87.000 tys. zł i terminem spłaty do 20 marca 2030 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie oprocentowania jaki Grupa posiada w umowie kredytu inwestycyjnego z banku Santander. Pożyczka będzie spłacana 20 marca w stałych ratach w wysokości 17.400 tys. zł. W ramach tej pożyczki Spółka rozlicza koszty transakcyjne w wysokości 7.450 tys. zł. Na 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie z tytułu tej pożyczki wynosiło 80.092 tys. zł

Kowenanty

Brak kowenantów w związku z ww. zobowiązaniami oprocentowanymi.

11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

a) do jednostek powiązanych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe
Zaliczki otrzymane dotyczące transakcji kapitałowych
Pozostałe zobowiązania*

b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej
Zobowiązania z tytułu dywidend
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych
Rozliczenia międzyokresowe kosztów
Pozostałe zobowiązania

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) do jednostek powiązanych	13 443	7 543	221
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	427	237	221
Zaliczki otrzymane dotyczące transakcji kapitałowych	-	7 306	-
Pozostałe zobowiązania*	13 016	-	-
b) do pozostałych jednostek	106	329	9 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76	181	52
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	6	10	9 247
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	9	9	9
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7	7	7
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	109	-
Pozostałe zobowiązania	8	13	68
Suma	13 549	7 872	9 605

* W dniu 27 maja 2025 roku Spółka podpisała porozumienie z 4Workers Sp. z o.o. (obecnie PS HoldCo Sp. z o.o.) w sprawie zmiany warunków obligacji oraz pozyskania dodatkowego finansowania w postaci pożyczki w wysokości 87 mln zł, na mocy którego zgodziła się ponieść wszelkie koszty związane z zawarciem porozumienia, sprzedażą obligacji zamiennych na akcje inwestorowi oraz pozyskaniem dodatkowego finansowania oraz jednorazowym świadczeniem pieniężnym w wysokości 13 mln, płatnym w terminie do 31 grudnia 2025 roku i oprocentowanym w wysokości 9 % p.a.

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

w tysiącach złotych

Środki pieniężne na rachunkach bankowych
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania
Krótkoterminowe depozyty bankowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	460	761	319
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-	47	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-	5 376
Suma	460	808	5 695

13 Rezerwy

Spółka nie tworzy rezerw.

14 Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bieżącym okresie aktywo z tytułu podatku odroczonego zwiększyło się o 1 275 tys. Zmiana wynikała głównie na skutek naliczonych odsetek od zobowiązań oprocentowanych oraz naliczonych odsetek od inwestycji, a także aktywa rozpoznane od straty podatkowej

15 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2025, 31 grudnia 2024 oraz 30 czerwca 2024 roku nie występują w Spółce instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

• Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

• Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

16 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę jednostkom zależnym na dzień 30 czerwca 2025:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Obligacje korporacyjne	192 000	do 15.01.2029
Cognor S.A.*	Kredyt inwestycyjny	300 120	do 21.12.2031
Cognor S.A.*	Kredyt inwestycyjny	142 459	do 21.12.2033
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	2 431	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	60 000	bezterminowo

* poręczenie udzielone przez Emitenta łącznie z jednostką zależną Wizja i Wola Sp. Z o.o.

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.

- spółki zależne

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

- spółki stowarzyszone

Madrohut (jednostka stowarzyszona)

-spółki kontrolowane przez właściciela (Grupa 4Workers)

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

-jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

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

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
- jednostki zależne	14 375	13 880	12 956
- jednostki kontrolowane przez właściciela	5	1	33
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	16	16	16
Udzielone pożyczki/weksle			
- jednostki zależne	233 619	144 306	134 208
Zobowiązania			
- jednostki zależne	27	7 333	31
- jednostki kontrolowane przez właściciela	13 373	192	148
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	43	18	42
Zobowiązania z tyt. instrumentów dłużnych			
- jednostki zależne	248 786	238 564	230 443
- jednostki sprawujące kontrolę	87 192	101 155	101 040

w tysiącach złotych

Przychody z umów z klientami (usługi) i pozostałe przychody

	01.04.2025 - 30.06.2025	01.04.2024 - 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
-jednostki zależne	1 775	1 601	3 476	3 773
Zakup usług				
-jednostki zależne	64	63	120	126
-jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
-jednostki kontrolowane przez właściciela	431	385	871	766
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	105	139	205	201
Przychody finansowe				
-jednostki zależne	3 886	5 032	6 980	8 080
Koszty finansowe				
-jednostki zależne	(5 139)	(5 125)	(10 222)	(10 250)
-jednostki sprawujące kontrolę	(4 110)	(2 600)	(6 961)	(5 240)

Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej**Wynagrodzenia wypłacone w okresie**

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki Dominującej, w tym:

-otrzymane od Spółki Dominującej (powołanie, umowy doradcze)

- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok

-otrzymane od spółek zależnych (powołanie, umowy doradcze)

- w tym wypłacona premia należna za poprzedni rok

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
-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

18 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Brak transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

19 Sezonowość działalności

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

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

Spółka nie jest stroną pozwaną w żadnym pojedynczym lub grupie postępowań, które łącznie mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe.

21 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.

Pomimo braku w umowach finansowych Spółki kowenantów finansowych, opisana poniżej sytuacja Grupy Cognor ma bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Cognor Holding S.A. oraz zdolność spółki do regulowania zobowiązań.

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 zawnieśliśmy 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy, 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 wypłatę 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 wypłatę z drugiej transzy Kredytu Inwestycyjnego, mimo złamania parametrów finansowych.

Wprowadzając 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 proponujemy 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 wypłatę 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.

22 Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 1 września 2025 roku

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2025	Dane porównawcze*	30.06.2025	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 476	3 773	824	875
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-14 192	-288 341	-3 362	-66 886
III. Zysk (strata) brutto	-24 854	-296 066	-5 888	-68 678
IV. Zysk (strata) netto	-23 616	-295 039	-5 595	-68 440
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 885	-470	447	-109
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-85 851	11 638	-20 340	2 700
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	83 618	-5 576	19 811	-1 293
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-348	5 592	-82	1 297
IX. Aktywa, razem	1 365 699	1 296 509	321 955	303 419
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	384 325	348 380	90 602	81 531
XI. Zobowiązania długoterminowe	91 645	98 537	21 605	23 060
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	292 680	249 843	68 997	58 470
XIII. Kapitał własny	981 374	948 129	231 352	221 888
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)	-0,14	-1,72	-0,03	-0,40
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-0,12	-1,54	-0,03	-0,36
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,72**	5,53***	1,35	1,29
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,13**	4,95***	1,21	1,16
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).