

**Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe**

**Cognor Holding S.A.**

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

18 sierpnia 2023 roku

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2023 przeгляд	31.12.2022 badanie	30.06.2022 przeгляд
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne		709	851	1 000
Udziały	5	1 443 580	1 368 691	1 101 885
Pozostałe inwestycje	6	98 490	282	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	2 935	2 521	2 309
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 545 714</b>	<b>1 372 345</b>	<b>1 105 194</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		8	8	8
Pozostałe inwestycje	6	36 071	35 181	50 644
Należności z tytułu podatku dochodowego		27	27	38
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	15 956	12 793	11 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	875	2 270	9 739
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>52 937</b>	<b>50 279</b>	<b>72 060</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 598 651</b>	<b>1 422 624</b>	<b>1 177 254</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	8	257 131	257 131	257 131
Pozostałe kapitały		895 573	536 144	536 144
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		113 436	598 132	357 893
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 266 140</b>	<b>1 391 407</b>	<b>1 151 168</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	98 218	-	-
Pozostałe zobowiązania	11	9 227	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>107 445</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	214 436	30 133	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		114	783	174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	10 516	301	25 912
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>225 066</b>	<b>31 217</b>	<b>26 086</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>332 511</b>	<b>31 217</b>	<b>26 086</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 598 651</b>	<b>1 422 624</b>	<b>1 177 254</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes ZarząduPrzemysław Grzesiak  
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Zoła  
Członek ZarząduDominik 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*

	<i>Nota</i>	<b>01.04.2023 - 30.06.2023</b>	<b>01.04.2022 - 30.06.2022</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 - 30.06.2022</b>
		<i>poza zakresem przeglądu</i>	<i>poza zakresem przeglądu</i>	<i>przegląd</i>	<i>przegląd</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z umów z klientami	4	2 362	3 220	4 860	6 174
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(118)	(93)	(158)	(177)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 244</b>	<b>3 127</b>	<b>4 702</b>	<b>5 997</b>
Pozostałe przychody		2	13 263	3	13 263
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu		(958)	670	(2 138)	(3 753)
Pozostałe (straty)/zyski netto		615	-	84	-
Pozostałe koszty		-	(1)	-	(1)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	5	26 377	166 336	84 619	314 715
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>28 280</b>	<b>183 395</b>	<b>87 270</b>	<b>330 221</b>
Przychody finansowe		3 441	897	4 234	1 718
Koszty finansowe		(6 451)	-	(7 421)	(61)
<b>Przychody/ (koszty) finansowe netto</b>		<b>(3 010)</b>	<b>897</b>	<b>(3 187)</b>	<b>1 657</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>25 270</b>	<b>184 292</b>	<b>84 083</b>	<b>331 878</b>
Podatek dochodowy	14	(535)	(4 147)	(105)	(3 442)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>		<b>24 735</b>	<b>180 145</b>	<b>83 978</b>	<b>328 436</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>24 735</b>	<b>180 145</b>	<b>83 978</b>	<b>328 436</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>24 735</b>	<b>180 145</b>	<b>83 978</b>	<b>328 436</b>
<b>Zysk na akcję (zł)</b>					
- podstawowy	9	0,14	1,05	0,49	1,92
- rozwodniony	9	0,13	1,05	0,45	1,92

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

Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej

#### Korekty

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

(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

Zmiana stanu świadczeń pracowniczych

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

Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Odsetki otrzymane

Zwrot wkładów od spółki zależnej

Dywidendy otrzymane

Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (weksli)

Nabycie wartości niematerialnych

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 zapłacone

Dywidendy zapłacone

Tantiemy z zysku wypłacone Radzie Nadzorczej

Pozostałe transakcje z właścicielem

#### 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

	01.01.2023 - 30.06.2023 <i>przeгляд</i>	01.01.2022 - 30.06.2022 <i>przeгляд</i>
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	84 083	331 878
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	142	150
(Zysk)/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	3 655	(1 658)
Zmiana stanu należności i przedpłat	2 119	(13 100)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	341	(10 587)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	(84 619)	(314 715)
<b>Środki pieniężne (wykorzystane)/wygenerowane w działalności operacyjnej</b>	<b>5 721</b>	<b>(8 032)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(1 188)	(494)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 533</b>	<b>(8 526)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Odsetki otrzymane	1 506	1 577
Zwrot wkładów od spółki zależnej	-	4 724
Dywidendy otrzymane	24 655	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (weksli)	841	46 000
Nabycie wartości niematerialnych	-	(1)
Pożyczki (weksle) udzielone	(100 692)	(35 000)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(1 106)	(10)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(74 796)</b>	<b>17 290</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji	-	106 000
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	100 000	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(30 000)	-
Odsetki zapłacone	(1 020)	(61)
Dywidendy zapłacone	-	-
Tantiemy z zysku wypłacone Radzie Nadzorczej	(112)	-
Pozostałe transakcje z właścicielem	-	(107 415)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>68 868</b>	<b>(1 476)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 395)</b>	<b>7 288</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	2 270	2 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca	<b>875</b>	<b>9 739</b>

Przemysław Sztuczowski  
Prezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Członek Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Dominik Barszcz  
Członek Zarządu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	257 131	213 897	377 417	<b>848 445</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	328 436	<b>328 436</b>
- zysk netto za okres	-	-	328 436	<b>328 436</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(25 713)	(25 713)
Dywidenda	-	-	(25 713)	(25 713)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	322 247	(322 247)	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2022 r.</b>	<b>257 131</b>	<b>536 144</b>	<b>357 893</b>	<b>1 151 168</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	257 131	213 897	377 417	<b>848 445</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	568 675	<b>568 675</b>
- zysk netto za okres	-	-	568 675	<b>568 675</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(25 713)	(25 713)
Dywidenda	-	-	(25 713)	(25 713)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	322 247	(322 247)	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>257 131</b>	<b>536 144</b>	<b>598 132</b>	<b>1 391 407</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	257 131	536 144	598 132	<b>1 391 407</b>
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	83 978	<b>83 978</b>
- zysk netto za okres	-	-	83 978	<b>83 978</b>
<b>Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(209 133)	(209 133)
Dywidenda	-	-	(209 133)	(209 133)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i rezerwy	-	359 429	(359 429)	-
Pozostałe	-	-	(112)	(112)
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 r.</b>	<b>257 131</b>	<b>895 573</b>	<b>113 436</b>	<b>1 266 140</b>

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 2023 struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

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

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

### Nabycia, połączenia i zbycie spółek w Grupie Kapitałowej

#### Nabycia zrealizowane w 2023 roku

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

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

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

### 3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2022 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor Holding S.A. w dniu 18 sierpnia 2023 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 2023 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 r:

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

W ocenie Spółki ww. zmiany nie mają istotnego wpływu na prezentowane skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2023 roku.

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

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

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

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

## b) Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cognor Holding S.A. Na dzień 30 czerwca 2023 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.

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

## c) Zasady rachunkowości

Zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są takie same jak te zastosowane przez Spółkę w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## d) Istotne oszacowania i osądy

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

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

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

## 4 Przychody z umów z klientami

w tysiącach złotych

### Przychody z umów z klientami

#### a) do jednostek powiązanych

Przychody ze sprzedaży usług

#### b) do pozostałych jednostek

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
<b>a) do jednostek powiązanych</b>	<b>4 843</b>	<b>6 164</b>
Przychody ze sprzedaży usług	4 843	6 164
<b>b) do pozostałych jednostek</b>	<b>17</b>	<b>10</b>
Przychody ze sprzedaży usług	17	10
	<b>4 860</b>	<b>6 174</b>
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	4 860	6 174
<b>Strumienie przychodów</b>		
- opłaty za korzystanie ze znaków towarowych	4 448	5 743
- opłaty za udostępnienie systemów informatycznych	282	282
- pozostałe	130	149



## 5 Udziały

w tysiącach złotych

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Akcje Cognor S.A.	1 408 613	1 326 209	1 091 466
Wkłady Cognor Holding S.A. sp.k.	4 111	9 924	10 419
Zapłata tytułem ceny nabycia udziałów w JAP Industries s.r.o. oraz SPED-EX Trines s.r.o.*	-	32 558	-
Udziały JAP Industries s.r.o.	29 495	-	-
Udziały SPED-EX Trinec s.r.o.	453	-	-
Udziały Hutnik Kraków Sp. z o.o.	358	-	-
Udziały Ecognor Sp. z o.o.	550	-	-
	<b>1 443 580</b>	<b>1 368 691</b>	<b>1 101 885</b>

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2022	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	30.06.2022
Cognor S.A.	782 478	10	-	308 978	-	-	1 091 466
Cognor Holding S.A. sp.k.	16 478	-	-	5 737	(11 796)	-	10 419
<b>Razem</b>	<b>798 956</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>314 715</b>	<b>(11 796)</b>	<b>-</b>	<b>1 101 885</b>

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

Nazwa jednostki zależnej	01.01.2023	Nabycie udziałów/akcji oraz podwyższenie kapitału (zbycie udziałów/akcji)	Inne	Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy/zwrót wkładu	Inne całkowite dochody	30.06.2023
Cognor S.A.	1 326 209	-	-	82 404	-	-	1 408 613
Cognor Holding S.A. sp.k.	9 924	-	(336)	(195)	(5 282)	-	4 111
JAP Industries s.r.o.	-	51 804	-	2 346	(24 655)	-	29 495
SPED-EX Trinec s.r.o.	-	-	-	453	-	-	453
Hutnik Kraków sp. z o.o.	-	200	-	158	-	-	358
Ecognor Sp. z o.o.	-	761	-	(211)	-	-	550
<b>Razem</b>	<b>1 336 133</b>	<b>52 765</b>	<b>(336)</b>	<b>84 955</b>	<b>(29 937)</b>	<b>-</b>	<b>1 443 580</b>

Wzrost wartości udziałów prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wynika głównie ze zrealizowanych przez Cognor S.A. wyników finansowych. Osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 roku wyniki Cognor S.A. oraz prognozy finansowe pozwalają na podtrzymanie dokonanych przez Zarząd osądów. EBITDA spółki zależnej Cognor S.A. wypracowana w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosła: 151 746 tys. zł.

## 6 Pozostałe inwestycje

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Pozostałe inwestycje długoterminowe</b>			
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>98 490</b>	<b>282</b>	<b>-</b>
Pożyczki udzielone*	98 490	282	-
	<b>98 490</b>	<b>282</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe inwestycje krótkoterminowe</b>			
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>36 059</b>	<b>35 169</b>	<b>50 632</b>
Pożyczki udzielone*	4 118	2 373	-
Weksle**	31 941	32 796	50 632
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Pożyczki udzielone	12	12	12
	<b>36 071</b>	<b>35 181</b>	<b>50 644</b>

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

a) pożyczka z limitem 2.500 tys. zł udzielona 19 lipca 2022 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2023 roku (na 30 czerwca 2023 roku kapitał 2.500 tys. zł i naliczone odsetki 10 tys. zł)

b) pożyczka partycypacyjna z limitem 9.000 tys. zł udzielona 3 października 2022 roku, udzielona w celu sfinansowania przedsięwzięcia deweloperskiego realizowanego przez Cognor Holding S.A. Sp. kom., oprocentowana na poziomie 5%, oraz 24% odsetek partycypacyjnych liczonych od zysku netto jaki pożyczkobiorca osiągnie na realizowanej inwestycji. Termin spłaty niniejszej pożyczki ustalony został na 30 czerwca 2025 roku. Kapitał do spłaty na 30 czerwca 2023 roku 282 tys. zł - prezentowany w inwestycjach długoterminowych i naliczone odsetki 1 tys. zł - w inwestycjach krótkoterminowych.

c) pożyczka z limitem 5.000 tys. zł udzielona 12 kwietnia 2023 roku, oprocentowana na poziomie 5%, z terminem spłaty 31 grudnia 2023 roku (na 30 czerwca 2023 roku kapitał do spłaty 554 tys. zł i naliczone odsetki 1 tys. zł)

2) W dniu 15 maja 2023 roku Cognor Holding S.A. udzielił Cognor S.A. pożyczki w wysokości 100.000 tys. zł. W związku ze strukturą finansowania gdzie Cognor Holding S.A. pozyskał 100.000 tys. zł w ramach wyemitowania obligacji zamiennych na akcje, oprocentowanie tej pożyczki będzie oparte o koszt oprocentowania ww. obligacji powiększony o 0,2% marży. Ponadto Cognor S.A. poniesie wszelkie koszty faktycznie poniesione przez Cognor Holding S.A. w związku z emisją obligacji. Okres odsetkowy (6 miesięczny) jak i termin spłaty pożyczki jest ściśle związany z okresem odsetkowym i terminem wykupu obligacji zamiennych na akcje. Na 30 czerwca 2023 r. kapitał pożyczki wyniósł 100 000 tys. zł, a naliczone odsetki 1 276 tys. zł.

\*\*W związku z rozliczeniami pomiędzy Cognor S.A. oraz Cognor Holding S.A., Cognor S.A. wystawił w 2022 roku 2 weksle na rzecz Cognor Holding S.A. oprocentowane na poziomie 9%, których wartość nominalna na 30 czerwca 2023 roku wyniosła 31 706 tys. zł oraz naliczone odsetki 235 tys. zł, termin ich spłaty przypada na 31 grudnia 2023 r.

## 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Należności długoterminowe</b>			
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe należności	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe</b>			
<b>a) od jednostek powiązanych</b>	<b>15 665</b>	<b>12 486</b>	<b>11 473</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	4 633	6 149	2 953
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	5 750	5 750	-
Należności z tytułu dywidend	5 282	-	-
Pozostałe należności	-	587	8 520
<b>b) od pozostałych jednostek</b>	<b>291</b>	<b>307</b>	<b>158</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	101	57	32
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	62	39	17
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych w budowie	8	7	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe	119	193	100
Pozostałe należności	1	11	2
	<b>15 956</b>	<b>12 793</b>	<b>11 631</b>
<b>Odpis na dzień bilansowy</b>	<b>(5 017)</b>	<b>(5 017)</b>	<b>(5 988)</b>

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 2023 roku: 4 617 tys. zł (31 grudnia 2022 roku: 6 149 tys. zł; 30 czerwca 2022 roku: 2 953 tys. zł) oraz od jednostek pozostałych - należności handlowe oraz odsetkowe na 30 czerwca 2023 roku: 117 tys. zł (na 31 grudnia 2022 roku: 57 tys. zł; 30 czerwca 2022 roku: 32 tys. zł). Spółka oszacowała ściągalskość należności na podstawie przeszłych danych historycznych przy zastosowaniu uproszczonej macierzy odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

Jako należności z tyt. dywidend na 30 czerwca 2023 Spółka prezentuje przypadający jej udział w zysku Cognor Holding S.A. Sp. k. za poprzedni rok. Natomiast w związku ze zmniejszeniem wkładu do spółki zależnej Cognor Holding S.A. Sp. k. Spółka rozpoznawała na 30 czerwca 2022 r. w pozostałych należnościach kwotę należną tytułem zwrotu wkładu w wysokości 7 073 tys. zł.

## 8 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Liczba akcji na koniec okresu	171 420 663	171 420 663	171 420 663
Liczba wyemitowanych warrantów	94	94	94
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>	<b>1,5 PLN</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 171 420 663 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,5 zł każda (31 grudnia 2022 r.: 171 420 663 szt.; 30 czerwca 2022 r.: 171 420 663 szt.).

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

W dniu 24 kwietnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cognor Holding S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku z 2022 roku na wypłatę dywidendy w wysokości 209 133 tys. zł (tj. 1,22 zł na akcję). Dzień dywidendy ustalono na 5 maja 2023 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy ustalono na 16 maja 2023 roku.

### Warranty

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

### Emisja obligacji zamiennych na akcje i podwyższenie warunkowe kapitału

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

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

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

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

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

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

### Struktura własności

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2023 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	126 460 027	73,77%	126 460 027	73,77%
Przemysław Sztuczkowski	4 886 771	2,85%	4 886 771	2,85%
Pozostali akcjonariusze	40 073 865	23,38%	40 073 865	23,38%
<b>Razem</b>	<b>171 420 663</b>	<b>100,00%</b>	<b>171 420 663</b>	<b>100,00%</b>

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

Struktura własności na dzień publikacji ostatniego raportu tj. 15 maja 2023 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
PS HoldCo Sp. z o.o.*	126 075 027	73,55%	126 075 027	73,55%
Przemysław Sztuczkowski	4 275 667	2,49%	4 275 667	2,49%
Pozostali akcjonariusze	41 069 969	23,96%	41 069 969	23,96%
<b>Razem</b>	<b>171 420 663</b>	<b>100,00%</b>	<b>171 420 663</b>	<b>100,00%</b>

Przedstawione w powyższej tabeli dane różnią się od zaprezentowanych w raporcie opublikowanym 15 maja 2023 w związku brakiem informacji o transakcjach przeprowadzonych przez Pana Przemysława Sztuczkiego, a ujawnionych w raporcie bieżącym w dniu 11 sierpnia 2023 roku.

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

Struktura własności na dzień publikacji bieżącego raportu (18 sierpnia 2023 r.) jest przedstawiona w poniższej tabeli:

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

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

## 9 Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 24 735 tys. zł (3 miesiące zakończonych dnia 30 czerwca 2022 r.: zysk netto 180 145 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2023 w liczbie 171 421 tys. szt. (3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2022 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 2023 r. wynosi 191 421 tys. szt. (30 czerwca 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego jednostkowego zysku przypadającego na akcję za okres 6 miesięcy zakończony na dzień 30 czerwca 2023 r. dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 83 978 tys. zł (6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2022 r.: zysk netto 328 436 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2023 w liczbie 171 421 tys. szt. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 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 2023 r. wynosi 184 754 tys. szt. (30 czerwca 2022 r.: 171 421 tys. szt.).

## 10 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

### Zobowiązania długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

Obligacje zamienne na akcje

#### b) do pozostałych jednostek

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
	<b>98 218</b>	-	-
	98 218	-	-
	-	-	-
	<b>98 218</b>	-	-

### Zobowiązania krótkoterminowe

#### a) do jednostek powiązanych

Część bieżąca obligacji zamiennych na akcje

Pozostałe pożyczki

#### b) do pozostałych jednostek

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
	<b>214 436</b>	<b>30 133</b>	-
	2 593	-	-
	211 843	30 133	-
	-	-	-
	<b>214 436</b>	<b>30 133</b>	-

### 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.

### 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 2023 roku. Na 30 czerwca 2023 roku kapitał wynosi 30.000 tys. zł, a naliczone odsetki 451 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 z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy i terminem spłaty do 31 grudnia 2023 roku. Na 30 czerwca 2023 roku kapitał pożyczki wynosi 179.133 tys. zł, a naliczone odsetki 2 259 tys. zł

## 11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

### Długoterminowe

w tysiącach złotych

#### a) do jednostek powiązanych

#### b) do pozostałych jednostek

Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej\*

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
	-	-	-
	<b>9 227</b>	-	-
	9 227	-	-
	<b>9 227</b>	-	-

**Krótkoterminowe***w tysiącach złotych***a) do jednostek powiązanych**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe

Zobowiązania z tytułu dywidend

**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

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
	<b>203</b>	<b>202</b>	<b>18 861</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i odsetkowe	203	202	19
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	18 842
	<b>10 313</b>	<b>99</b>	<b>7 051</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56	16	81
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej*	10 202	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	6 871
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	2	16	84
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	7	5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące świadczeń pracowniczych	-	-	1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	34	48	-
Pozostałe zobowiązania	17	12	9
	<b>10 516</b>	<b>301</b>	<b>25 912</b>

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

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

Środki pieniężne na rachunkach bankowych

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

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	875	2 270	9 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	<b>875</b>	<b>2 270</b>	<b>9 739</b>

**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 414 tys. Zmiana wynikała głównie na skutek naliczonych odsetek od zobowiązań oprocentowanych oraz naliczonych odsetek od inwestycji.

**15 Instrumenty finansowe****Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej**

Na dzień 30 czerwca 2023, 31 grudnia 2022 oraz 30 czerwca 2022 roku nie występują w Spółce instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

**Wartość godziwa**

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (które nie są wyceniane w wartości godziwej), weksle, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, za wyjątkiem instrumentów o stałej stopie oprocentowania: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

## 16 Zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę jednostkom zależnym na dzień 30 czerwca 2023:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.*	Obligacje korporacyjne	160 000	do 21.07.2026
Cognor S.A.*	Kredyt inwestycyjny	375 734	do 21.12.2031
Cognor S.A.	Zobowiązania handlowe	36	bezterminowo
Cognor S.A.	Faktoring	60 000	bezterminowo

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

Poręczenia otrzymane przez Emitenta od jednostki zależnej

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia	Okres poręczenia
Cognor S.A.	Poręczenie gwarancji	25 200	do 16.01.2025

## 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)
- SPED-EX Trinec s.r.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Hutnik Kraków sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Ecognor sp. z o.o. (jednostka zależna bezpośrednio)
- Cognor International Finance Limited (jednostka zależna pośrednio - zlikwidowana 8 marca 2022 r.)

#### - spółki stowarzyszone

- Madrohut (jednostka stowarzyszona)

#### -spółki kontrolowane przez właściciela (Grupa 4Workers)

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

#### -jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu

- PS Przemysław Sztuczkowski
- Przemysław Grzesiak
- BMD Dominik Barszcz
- BMD Biuro Rachunkowo-Prawne Sp. z o.o. Sp.k. (do 20 grudnia 2021 r.)
- BMD Sp. z o.o.
- BMD Sp. z o.o. S.K.A.
- BMLaw Kancelaria Prawna
- BMLaw Kancelaria Prawna Marcin Barszcz S.K.A.
- Michał Kotas (komandytariusz Cognor Holding S.A. Sp. k.)
- Fundacja "Zdążyć na czas"

w tysiącach złotych

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Należności</b>			
- jednostki zależne	15 645	12 341	11 441
- jednostki kontrolowane przez właściciela	4	129	16
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	16	16	16
<b>Udzielone pożyczki/weksle</b>			
- jednostki zależne	134 549	35 451	50 632
<b>Zobowiązania</b>			
- jednostki zależne	1	61	6
- jednostki kontrolowane przez właściciela	148	128	18 842
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	54	13	13
<b>Zobowiązania z tyt. instrumentów dłużnych</b>			
- jednostki zależne	211 843	30 133	-
- jednostki sprawujące kontrolę	100 811	-	-

w tysiącach złotych

	01.04.2023 - 30.06.2023	01.04.2022 - 30.06.2022	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
<b>Przychody z umów z klientami (usługi) i pozostałe przychody</b>				
-jednostki zależne	2 345	16 119	4 843	19 073
-jednostki kontrolowane przez właściciela	-	11	-	11
<b>Zakup usług</b>				
-jednostki zależne	65	45	474	90
-jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
-jednostki kontrolowane przez właściciela	374	9 354	689	13 308
- jednostki powiązane osobowo z Członkami Zarządu	89	54	179	54
<b>Przychody finansowe</b>				
-jednostki zależne	1 266	873	2 028	1 688
<b>Koszty finansowe</b>				
-jednostki zależne	(2 932)	-	(3 598)	-
-jednostki sprawujące kontrolę	(2 639)	-	(2 897)	(61)

### 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

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
	699	13 026
	-	12 900
	28 260	3 396
	24 300	594
	189	189

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

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

W związku z powyższymi ustaleniami w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2022 roku rozwiązano tworzoną do tej pory rezerwę na premię za 2022 rok wykazaną na koniec pierwszego kwartału 2022 roku w wysokości 3 943 tys. zł.

### 18 Sezonowość działalności

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



**19 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**

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

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

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie, która jako przedstawiciel branży metalurgicznej jest eksponowana na sytuację dwóch głównych gałęzi gospodarki: budownictwa i motoryzacji. Są to przemysły charakteryzujące się dużą amplitudą zmienności koniunktury w konsekwencji kondycja hutnictwa podlega sporej cykliczności. W przypadku Cognor przebieg cykli koniunkturalnych bywa najczęściej łagodniejszy w porównaniu do wielu innych przedstawicieli naszej branży ponieważ wytwarzamy stal zarówno dla budownictwa jak i dla przemysłu samochodowego, których maksima i minima koniunkturalne do pewnego stopnia znoszą się a to z uwagi na niepokrywające się w czasie profile ich cykliczności. Tym niemniej zmienność wyników operacyjnych i finansowych jest w naszym przypadku wysoka i o ile w latach 2021-2022 zanotowaliśmy bardzo dobre rezultaty to w roku 2023 obserwujemy pogorszenie się naszej sytuacji operacyjnej oraz osiągamy gorsze wyniki finansowe. Poza przywołanymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym na osłabienie kondycji Cognora wpłynęła decyzja o przesunięciu głównego ciężaru nakładów inwestycyjnych na okres dekonunktury. W naszej ocenie była to decyzja racjonalna, maksymalizująca nasze wyniki w dłuższym okresie lecz kosztem pogłębienia bieżącego trendu spowolnienia, postępującego w hutnictwie już od połowy roku 2022. Z tego względu porównanie aktualnych wyników kwartału, półrocza jak i ostatnich 12 miesięcy z okresami analogicznymi w poprzednim roku wypada niekorzystnie natomiast, gdyby wziąć pod uwagę porównanie z czasami sprzed wyjątkowo sprzyjających lat okresu 2021-2022, sytuacja rysuje się mimo wszystko pozytywnie. Kwantyfikując czynniki wpływające na rezultaty drugiego kwartału roku 2023 warto zwrócić uwagę na koszty postoju w kwocie 16,4 mln. złotych, głównie dotyczące stalowni w Gliwicach oraz walcowni w Krakowie a spowodowane unieruchomieniem krakowskiego zakładu na okres prowadzenia nakładów inwestycyjnych tamże, których finalizację przewidujemy na koniec kwartału trzeciego bieżącego roku. Opisana kwestia cykli koniunkturalnych, które aktualnie manifestują się kryzysem w branży budowlanej, sprokurowała w ostatnim kwartale spadek cen niektórych naszych wyrobów uderzający w marżowość zaś w niektórych przypadkach, sprowadzająca te ceny poniżej historycznego kosztu wytworzenia. To spowodowało konieczność utworzenia w drugim kwartale 2023 roku odpisów na wartość zapasów w kwocie 10,7 mln. złotych. Naturalna cykliczność została zatem w zakończonym kwartale wzmocniona czynnikami o charakterze przejściowym, wynikającymi z realizacji szeroko zakrojonych przedsięwzięć rozwojowych w naszym zakładzie w Krakowie. Pozytywna kondycja naszej działalności w obszarze motoryzacyjnym nie zamortyzowała uszczerbku w biznesie stali budowlanych bowiem wyniki tego segmentu nie uległy poprawie a jedynie utrzymały się na dotychczasowym, dobrym poziomie.

Przy relatywnie niewysokim zadłużeniu netto Grupa zachowuje wymagane poziomy wskaźników określonych w umowach finansowania. Kryteriami weryfikowanymi są tu przede wszystkim: wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik pokrycia odsetek. Kalkulacja tego ostatniego parametru wrażliwa jest między innymi na wartość nakładów inwestycyjnych. W maju b.r. zawarliśmy kontrakt na realizację budowy walcowni kształtowników lekkich (LSM) w Siemianowicach Śląskich, która będzie inwestycją obciążającą nasze przepływy finansowe w tym oraz następnym roku i której koszt z wielu względów przekroczył wcześniejsze szacunki o ponad 300 mln. zł. Grupa posiada finansowanie na tą inwestycję w postaci kredytu inwestycyjnego z banku Santander. Nieuruchomione jeszcze kwoty na 30 czerwca 2023 wynoszą 178,5 mln PLN oraz 17,6 mln EUR i powinny zostać uruchomione do końca bieżącego roku pod warunkiem akceptacji przez bank przekroczenia budżetu inwestycji o co Grupa wystąpiła. Przy niepewności co do momentu odbicia koniunktury w budownictwie będziemy odpowiednio korygowali naszą politykę inwestycyjną i finansową oraz zabiegali o modyfikację metodologii kalkulacji wskaźnika pokrycia odsetek by wykluczyć niebezpieczeństwo jego naruszenia w przyszłości by moc dalej korzystać z udostępnionego finansowania prowadzonej inwestycji a następnie spłacać kredyt zgodnie z harmonogramem.

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

## **21 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Brak zdarzeń po dniu bilansowym wymagających ujawnienia.

Poraj, 18 sierpnia 2023 roku

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

## Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2023	Dane porównawcze*	30.06.2023	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 860	6 174	1 054	1 330
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	87 270	330 221	18 918	71 127
III. Zysk (strata) brutto	84 083	331 878	18 227	71 484
IV. Zysk (strata) netto	83 978	328 436	18 205	70 742
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 533	-8 526	983	-1 836
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 796	17 290	-16 214	3 724
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68 868	-1 476	14 929	-318
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 395	7 288	-302	1 570
IX. Aktywa, razem	1 598 651	1 422 624	359 223	303 338
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	332 511	31 217	74 717	6 656
XI. Zobowiązania długoterminowe	107 445	0	24 143	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	225 066	31 217	50 573	6 656
XIII. Kapitał własny	1 266 140	1 391 407	284 507	296 682
XIV. Kapitał zakładowy	257 131	257 131	57 778	54 827
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	171 421	171 421		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,49	1,92	0,11	0,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,45	1,92	0,10	0,41
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,39**	8,12***	1,66	1,73
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	6,61**	8,12***	1,49	1,73
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	1,22	0,15	0,26	0,03

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

\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 191.421 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 171.421 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2023 r. 4,4503 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,6130 zł/EURO (6 miesięcy 2023 roku), 4,6427 zł/EURO (6 miesięcy 2022 roku).