



Q1 2025 Wyniki finansowe i biznesowe

06 maj 2025

Prelegent



KRZYSZTOF ZOŁA

Dyrektor ds. Finansowych
Członek Zarządu

Czynniki Makroekonomiczne

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

Wzrost ryzyka geopolitycznego

i wydatków na cele wojskowe



Deglobalizacja i onshoring



Protekcjonizm

i reindustrializacja UE



Skracanie łańcucha dostaw



Niedoinwestowanie w sektorze energetycznym;

koniec ery obfitości surowców oraz taniej energii



Wzrost kosztów emisji CO2;

zmierzch produkcji stali metodą BOF/BF w Unii Europejskiej



Zielony ład

i zrównoważona gospodarka



Inflacja, kryzys zadłużenia

i koniec dekady taniego pieniądza



Wzrost zainteresowania

fundamentalnie stabilnymi i dywidendowymi spółkami, kosztem akcji wzrostowych



Cognor – Nowoczesny Producent Stali w UE

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

30 lat

doświadczenia w branży
odporność na liczne cykle
makroekonomiczne i branżowe; kryzys
w polskim przemyśle stalowym
w latach 90; nieprzychylna polityka UE
i praktyki wyłudzenia VAT w Polsce
w latach 10.

Ekspozycja na rynek środkowoeuropejski:

PL, DE, CZ, SK, HU, RO, LT, LV, ES

Silna pozycja na polskim rynku złomów:

integracja pionowa stabilizująca dostawy
surowca wsadowego; własny zakład
produkcji elektrod grafitowych

Energooszczędna oraz przyjazna dla środowiska

metoda topienia stali
w elektrycznym piecu łukowym (EAF)

Nowoczesne i wydajne aktywa produkcyjne

- nowy EAF w Gliwicach
- kompleksowa modernizacja linii
walcowniczej i nowa linia spooler w Krakowie
- inwestycja typu greenfield – LSM
w Siemianowicach Śląskich
- modernizacja wybranych aktywów
w Stalowej Woli w poprzednich latach

Różnorodność produktów;

brak zależności sektorowej,
dywersyfikacja klientów

Q1 2025 Podsumowanie

Wstęp

Profil
Grupy

Rynek

Dane
finansowe

Capex

Plany

Załączniki

Rosnący wzrost PKB r/r

3,2 % Polska i 1,4% UE

Wzrost cen kęsów i wyrobów gotowych k/k

podczas, gdy sytuacja r/r zróżnicowana

Spready dla kęsów rosną k/k oraz r/r

natomiast sytuacja dla wyrobów pozostaje
zróżnicowana

Wolumeny prętów żebrowanych są przyswoite,

ale ceny wciąż bardzo słabe; sektor
motoryzacyjny się ustabilizował.

Rosnące wykorzystanie mocy produkcyjnych stali surowej

55,3% w Q2 2024; 59,4% w Q3 2024, 66,1%
w Q4 2024, do 74,0% w Q1 2025 w związku
ze wzrostem wykorzystania mocy
produkcyjnych w Krakowie z 46,6% w Q4
2024 do 64,9% w Q1 2025

Finalizacja prac w Siemianowicach Śląskich;

zakończenie budowy i montażu
technologicznego nowej walcowni lekkich
profilu (LSM) o zdolności 450 tys. ton

Struktura

Wstęp

Profil Grupy

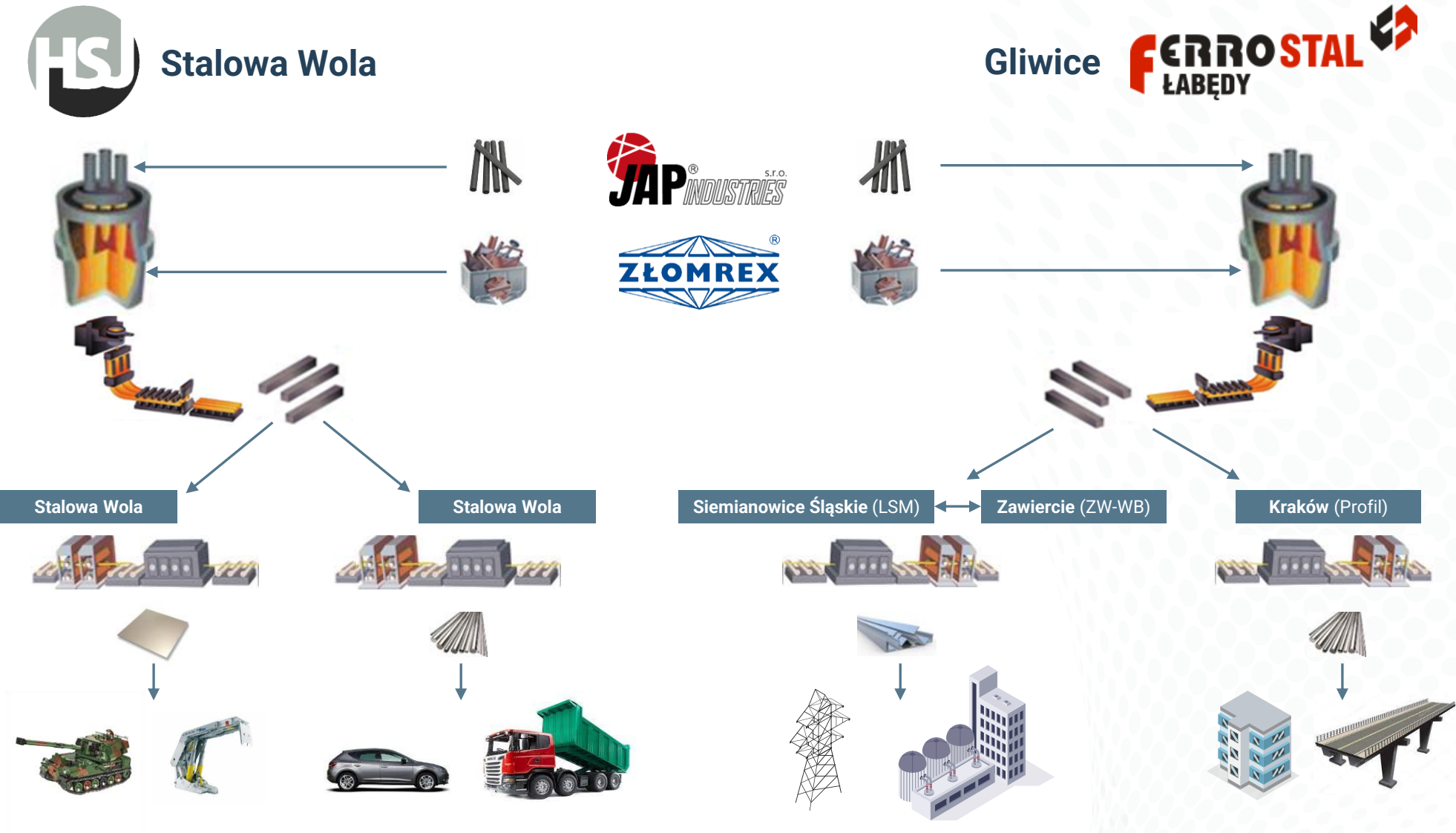
Rynek

Dane finansowe

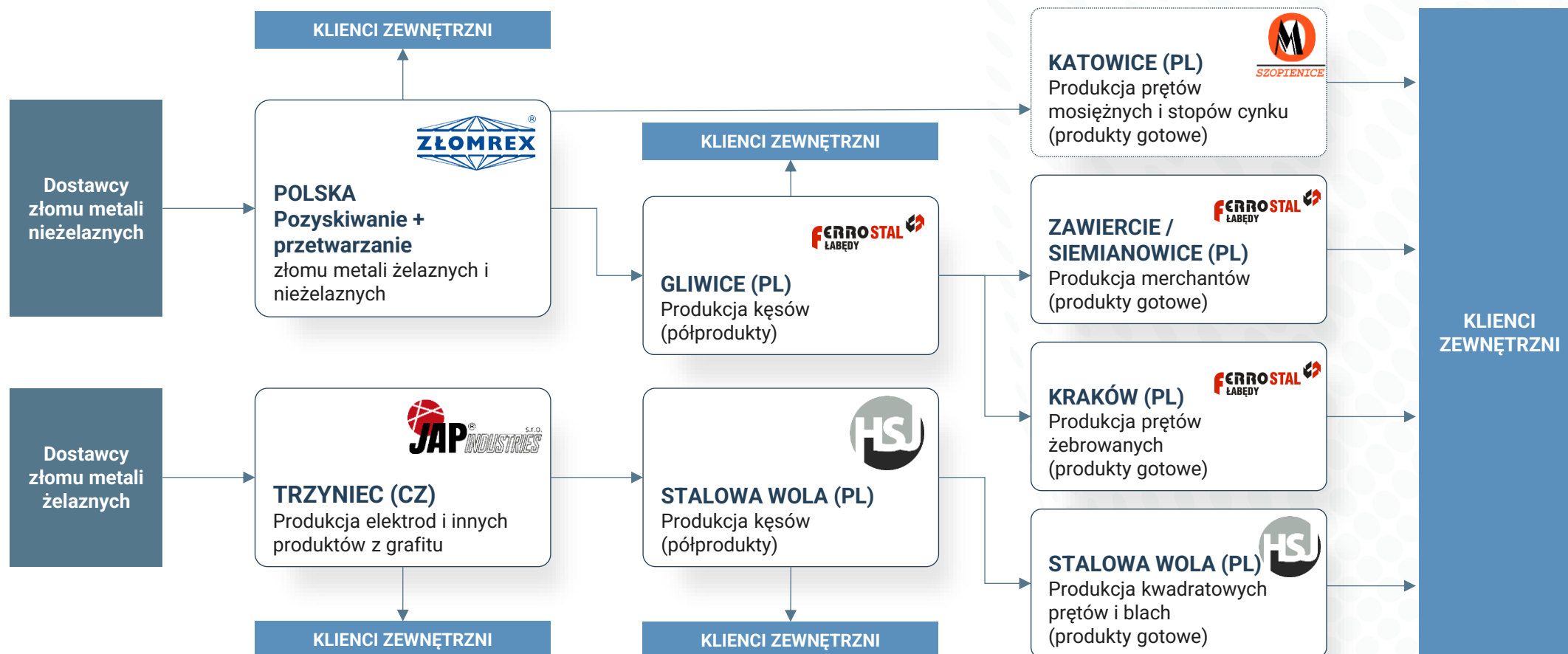
Capex

Plany

Załączniki



Pionowo Zintegrowany Model Biznesowy



Cognor jest zintegrowany pionowo, co pozwala na kontrolę procesu produkcyjnego począwszy od pozyskiwania złomu przez własną sieć punktów skupu złomu, produkcję elektrod, poprzez topienie złomu, jego rafinację w celu uzyskania pożądanego składu chemicznego stali, następnie odlewania stali do postaci kęsów (półproduktów), aż do momentu walcowania kęsów na gotowe produkty, głównie pręty (produkty długie). Zapewnia to znacznie większe bezpieczeństwo w zakresie dostępności surowca i pozwala na osiągnięcie całej marży w łańcuchu wartości.

Lokalizacje

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

8



Zakłady produkcji stali

Huty i walcownie



HSJ		Lokalizacja	Oferta produktowa	Zdolności produkcyjne	Technologia	Zatrudnienie
		Stalowa Wola	Kęsy, Pręty, Blachy	- Kęsy: 300 tys. ton - Pręty: 178 tys. Ton - Blachy: 10 tys. ton	1 EAF, 1 LF, 1CCM & 1 VD 1 piec + 1 linia do produkcji wyrobów długich 1 linia obróbki cieplnej blach	ok. 750 osób

Ferrostal Stalownia		Lokalizacja	Oferta produktowa	Zdolności produkcyjne	Technologia	Zatrudnienie
		Gliwice	Kęsy	Kęsy: 530 tys. ton	1 EAF, 1 LF & 1CCM	ok. 350 osób

Ferrostal Walcownia		Lokalizacja	Oferta produktowa	Zdolności produkcyjne	Technologia	Zatrudnienie
		Kraków	Pręty	Pręty: 400 tys. ton	1 piec 1 linia do produkcji wyrobów długich	ok. 200 osób

Ferrostal Walcownia		Lokalizacja	Oferta produktowa	Zdolności produkcyjne	Technologia	Zatrudnienie
		Siemianowice Śląskie (Q2 2025)	Kształtowniki	Pręty: 450 tys. ton	1 piec 1 linia do produkcji wyrobów długich	ok. 150 osób

Historia [1]

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki



1990

Przemysław Sztuczkowski zakłada firmę Złomrex zajmującą się handlem złomem metali nieżelaznych

Prywatyzacja przedsiębiorstwa państwowego

1991

Debiut Centrostalu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

1997

2000

Nabycie ZW-WB, walcowni w Zawierciu



2004

Nabycie 82,6% Ferrostatu, huty w Gliwicach



2005

Nabycie 100% HSJ, huty i walcowni w Stalowej Woli



Złomrex nabywa 64,4% akcji Centrostalu



Nabycie licznych aktywów dystrybucyjnych w Polsce i za granicą

2006

Historia [2]

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki



2007



Centrostal zmienia nazwę na Cognor, integracja aktywów dystrybucyjnych

2013

Nabycie 95% Profilu, walcowni w Krakowie

2023



Nabycie JAP

Złomrex nabywa 64,4% akcji Centrostalu



Nabycie licznych aktywów dystrybucyjnych w Polsce i za granicą

2006

Cognor sprzedaje wszystkie aktywa dystrybucyjne i przejmuje Złomrex, swoją spółkę-matkę.

Staje się ona podmiotem kontrolującym całą Grupę, która koncentruje się na produkcji stali

2011

Uproszczenie struktury grupy i zmiana nazwy na Cognor Holding

2016

Struktura Grupy i Akcjonariat

Wstęp

Profil Grupy

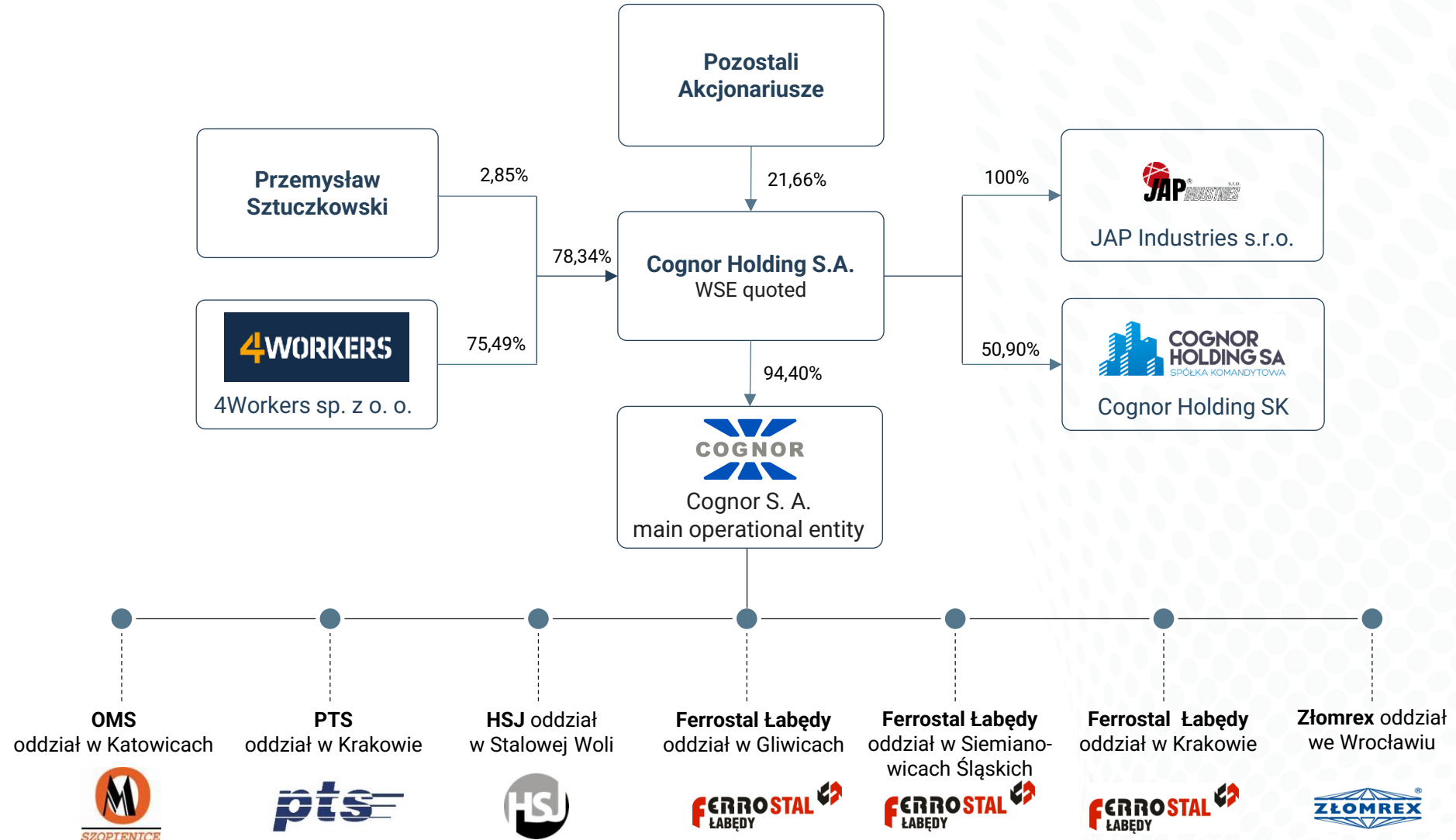
Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

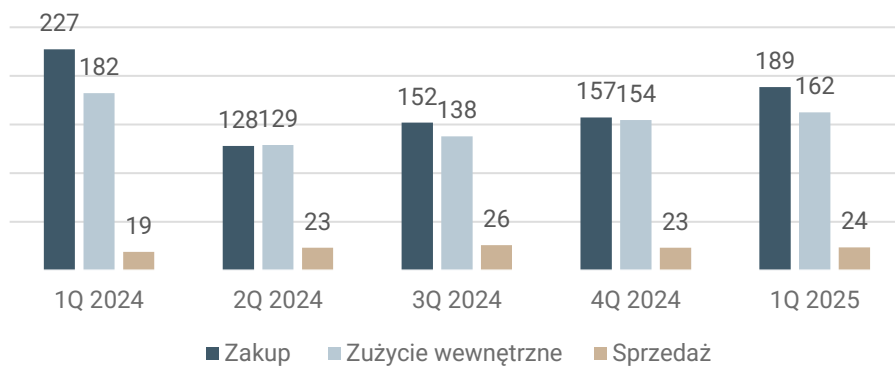
Załączniki



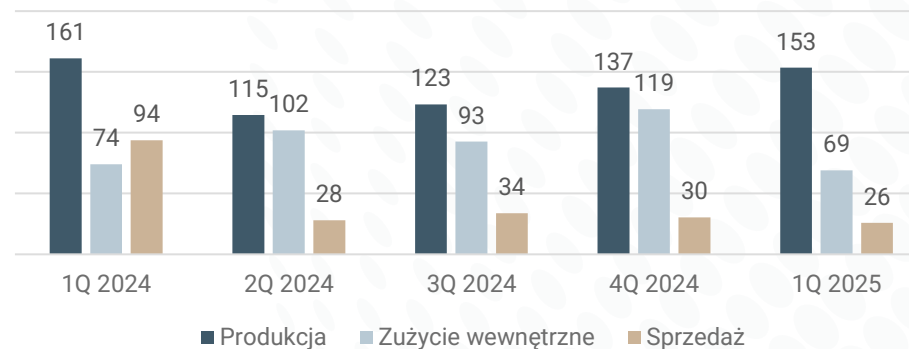
Segmenty Operacyjne

Ilości na Linie Biznesowe

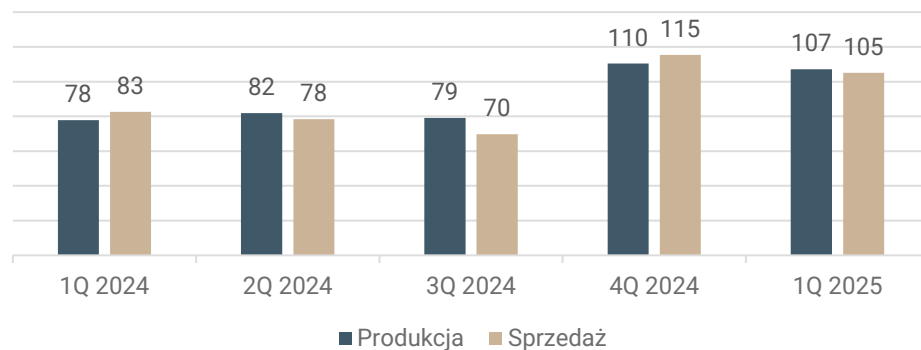
Złom (tys. ton)



Kęsy (tys. ton)



Produkty gotowe (tys. ton)



Q1 2025 Gospodarka Obiegu Zamkniętego i Zrównoważona Produkcja Stali

188 685

ton pozyskanego złomu

**162 478**

ton złomu zużytego wewnątrz

153 448

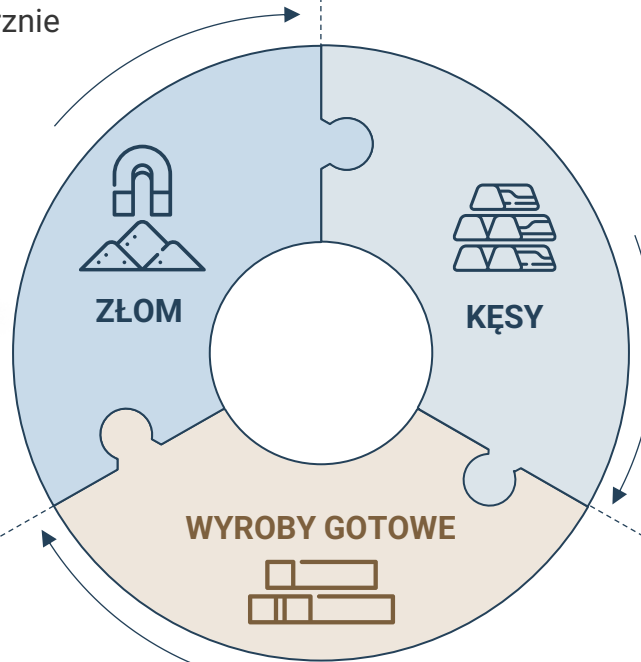
ton produkcji półwyrobów (kęsów)

68 977

ton półwyrobów przetworzonych wewnątrz

**23 632**

ton złomu sprzedanego zewnętrznym klientom

**25 834**

ton kęsów sprzedanych zewnętrznym klientom

**107 116**

ton produktów gotowych

105 012

ton produktów gotowych sprzedanych zewnętrznym klientom

Narzędzia ochrony rynku UE

Introduction

Group
Overview

Market

Financials

Capex

Outlook

Annexes

15



Anti Dumping

Od 2016 r. UE skupia się na ochronie rynku przed nieuczciwymi praktykami cenowymi. Środki antydumpingowe są liczne i dotkliwe finansowo.



Safeguard

Wprowadzone w 2018 roku w celu ograniczenia bezcłowego importu. System „safeguard” ma obowiązywać do połowy 2026 roku. Poniżej przykłady dotyczące IVQ 2024 r. i IQ 2025 r.

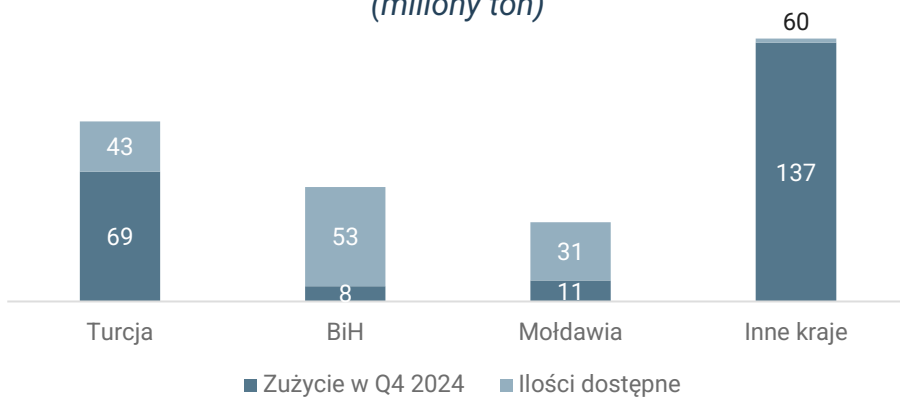


Podatek Węglowy

Mający na celu zapobieganie ucieczce emisji dwutlenku węgla. Wprowadzony od 01.10.2023, będzie w pełni obowiązywał od 01.01.2026. Podatek nakłada opłaty wjazdowe na importerów stali, które odpowiadają kosztom emisji CO2 ponoszonym przez producentów w UE

Pręty żebrowane Q4 2024

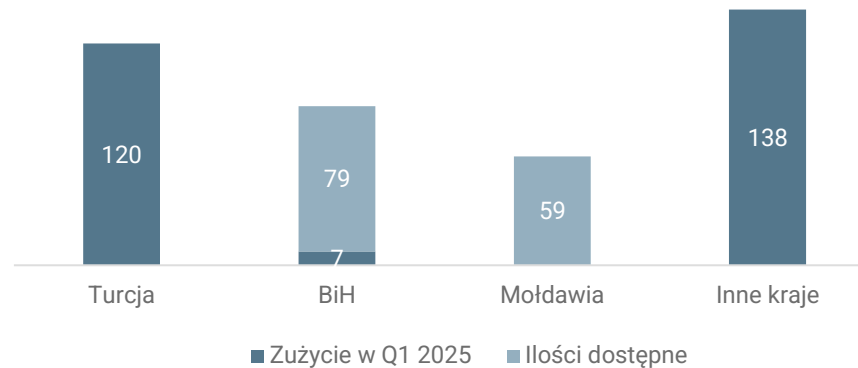
(miliony ton)



Rosja – wstrzymane importy; Ukraina – zniesienie ograniczeń

Pręty żebrowane Q1 2025

(miliony ton)



Rynek - technologia EAF vs BOF

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

16

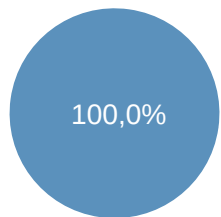
Surowiec użyty do produkcji 1000 kg stali surowej

Komentarz

Plusy

Minusy

Elektryczny Piec Łukowy (EAF)

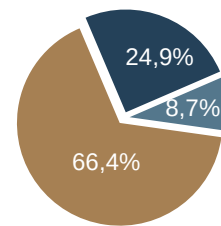


Złom stali (1,150 kg)



- Około 1/3 światowej produkcji stali
- Złom stali jest topiony za pomocą ciepła generowanego przez łuk elektryczny

Piec Tlenowy (BOF)



Ruda żelaza (1,600 kg)

Węgiel koksowy (600 kg)

Złom stali (210 kg)

- Około 2/3 światowej produkcji stali
- Redukcja tlenków żelaza (rudy żelaza) poprzez spalanie koksu (pochodzącego z węgla koksowego) generuje ogromne emisje CO₂
- Wsad złomu jest niski i technologicznie zredukowany do maksymalnie 30% całkowitego materiału wsadowego

Proces topienia stali

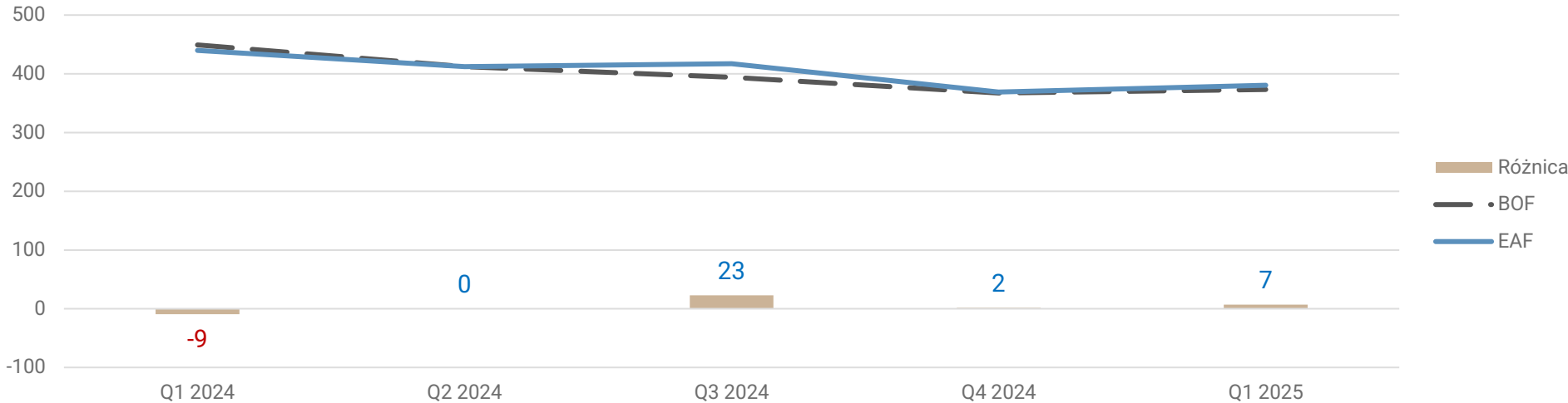
- Elastyczność, możliwość włączania i wyłączania
- Niższy CAPEX i remonty
- Mniejszy wpływ na środowisko

- Niższe zużycie energii elektrycznej
- Łatwiejsze uzyskanie wysokiej czystości stali

- Wysoka wrażliwość na koszty złomu i energii elektrycznej

- Wysoka wrażliwość na koszty rudy żelaza i węgla koksującego
- Ekonomiczne tylko na dużą skalę; niska elastyczność
- 4x wyższa emisja CO₂

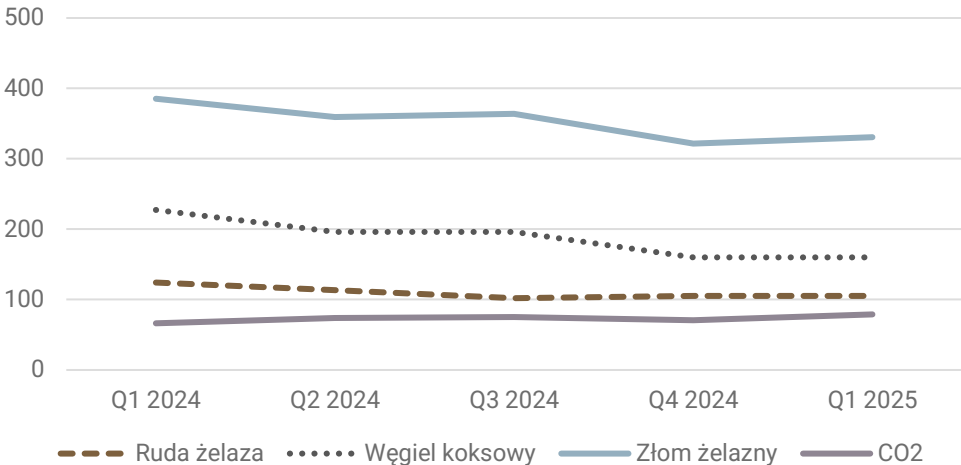
BOF / EAF Koszty wsadu (USD / tonę)



Feedstock Cost Model	BOF	EAF
tona / tona stali surowej		
żłom żelazny	0.21	1.12
węgiel koksowy	0.60	
ruda żelaza	1.60	
CO2 - prawa do emisji	0.50	0.13

źródło: MFW – ruda żelaza,
EIA – węgiel koksowy
Cognor – złom,
PSE – prawa do emisji CO2
(25% z uwagi na ok. 75% uprawnień dostępnych
bezpłatnie)

Koszty surowców (USD / tonę)



Świat i UE

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

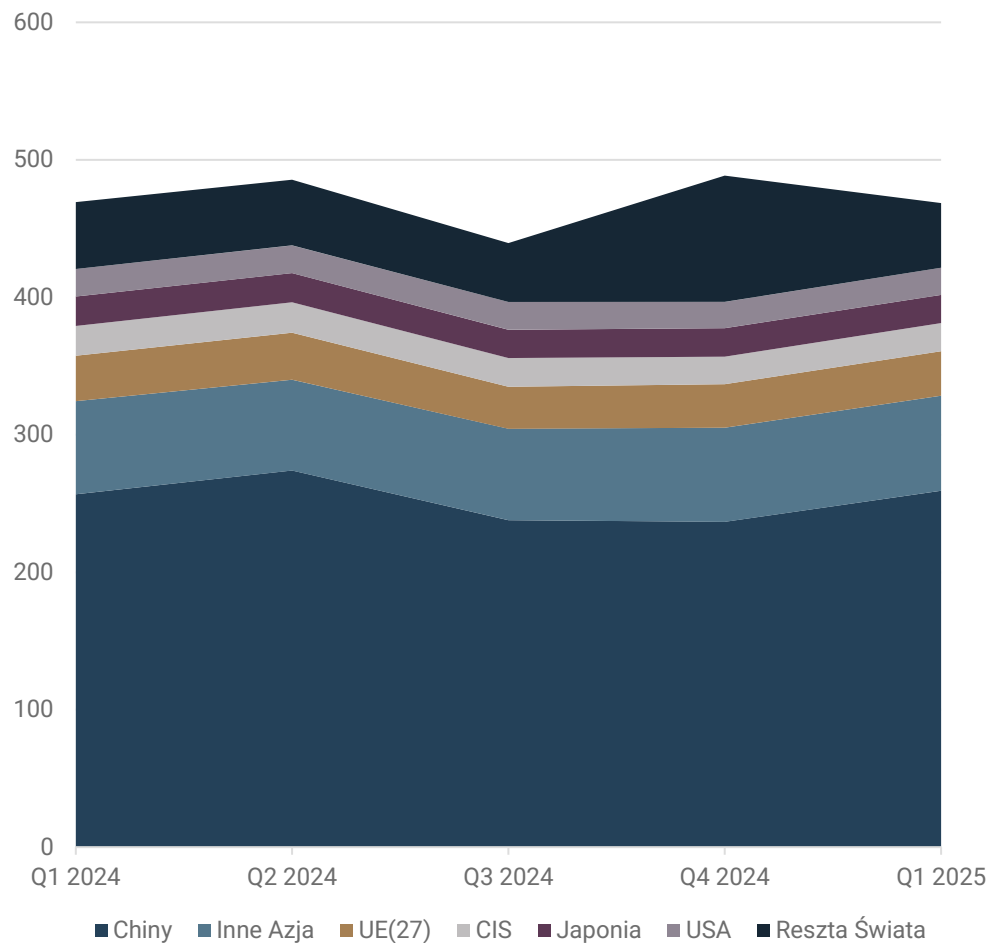
Dane finansowe

Capex

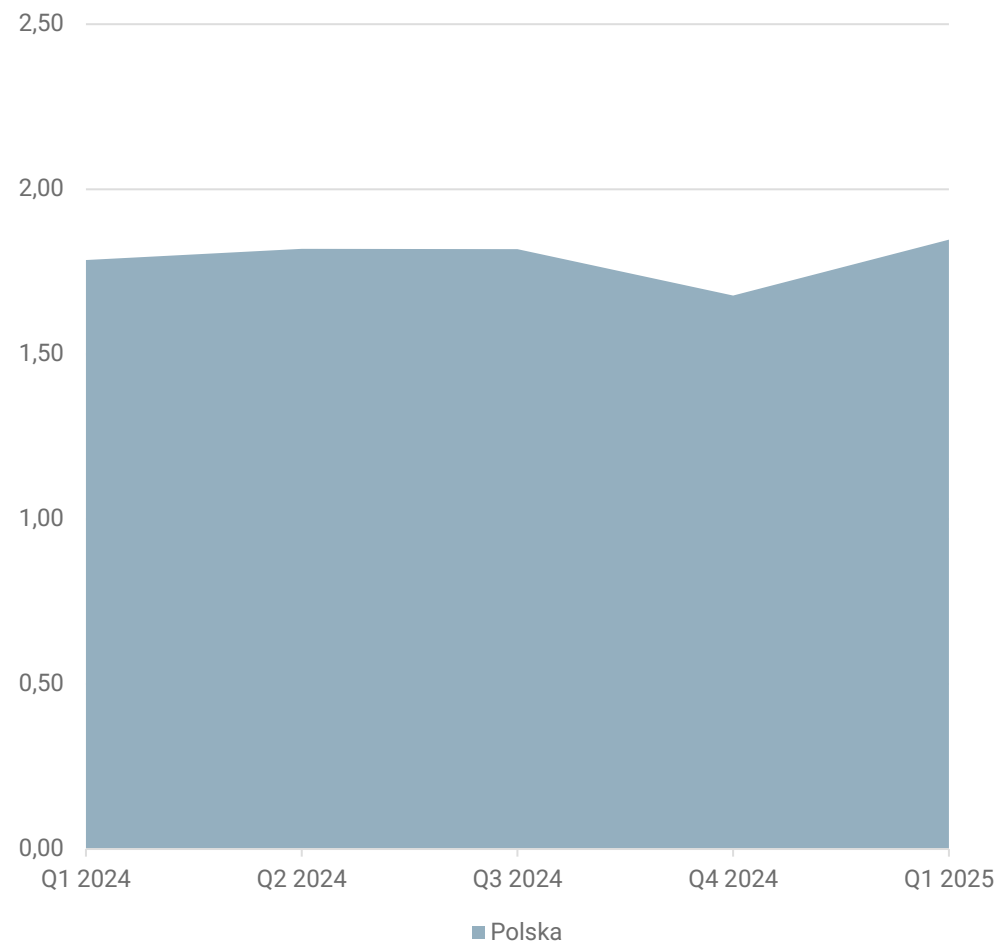
Plany

Załączniki

produkcja stali (miliony ton)



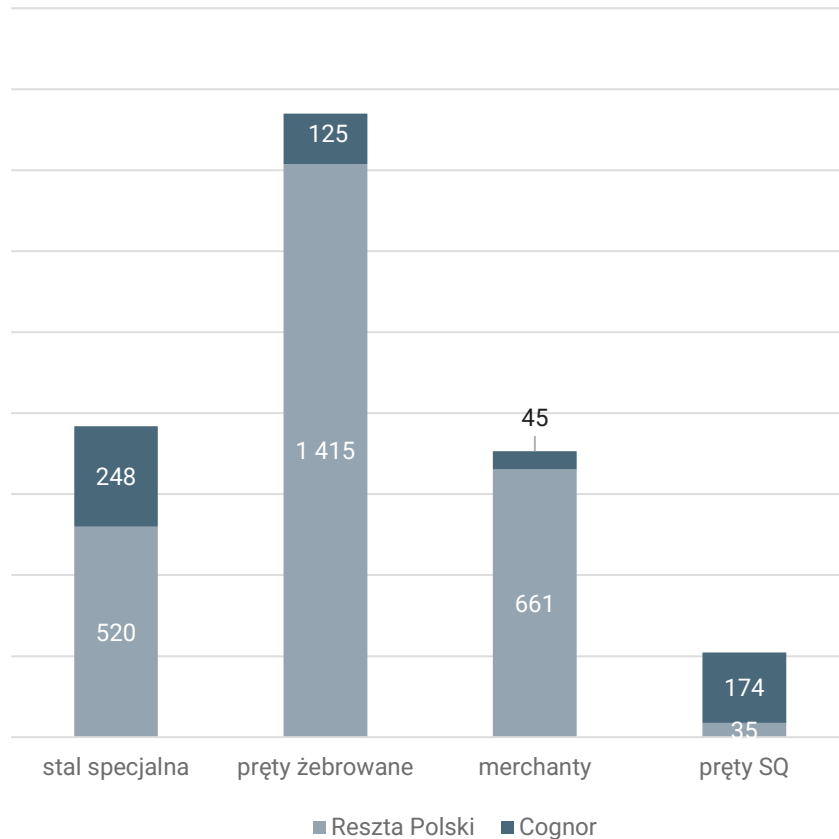
produkcja stali (miliony ton)



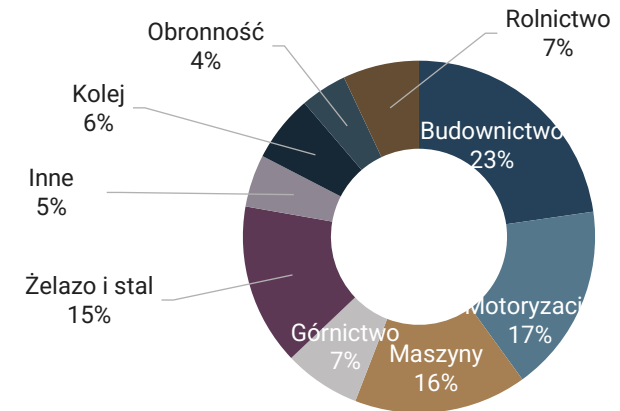
Półfabrykaty i produkty gotowe

Udział i pozycja Cognor w 2024 r.

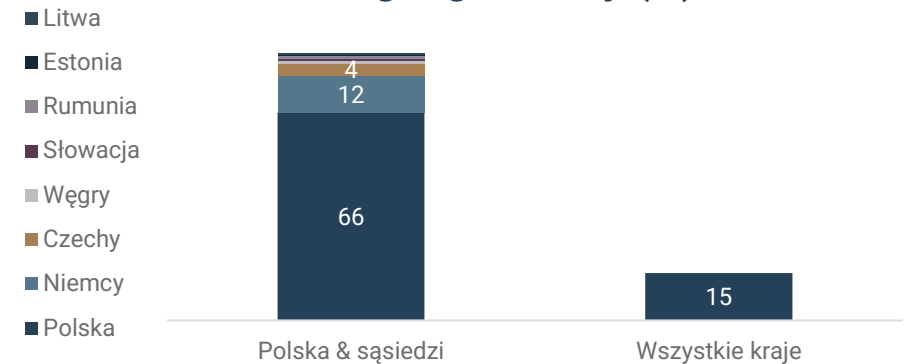
Udział producenta w rynku (tysiące ton)



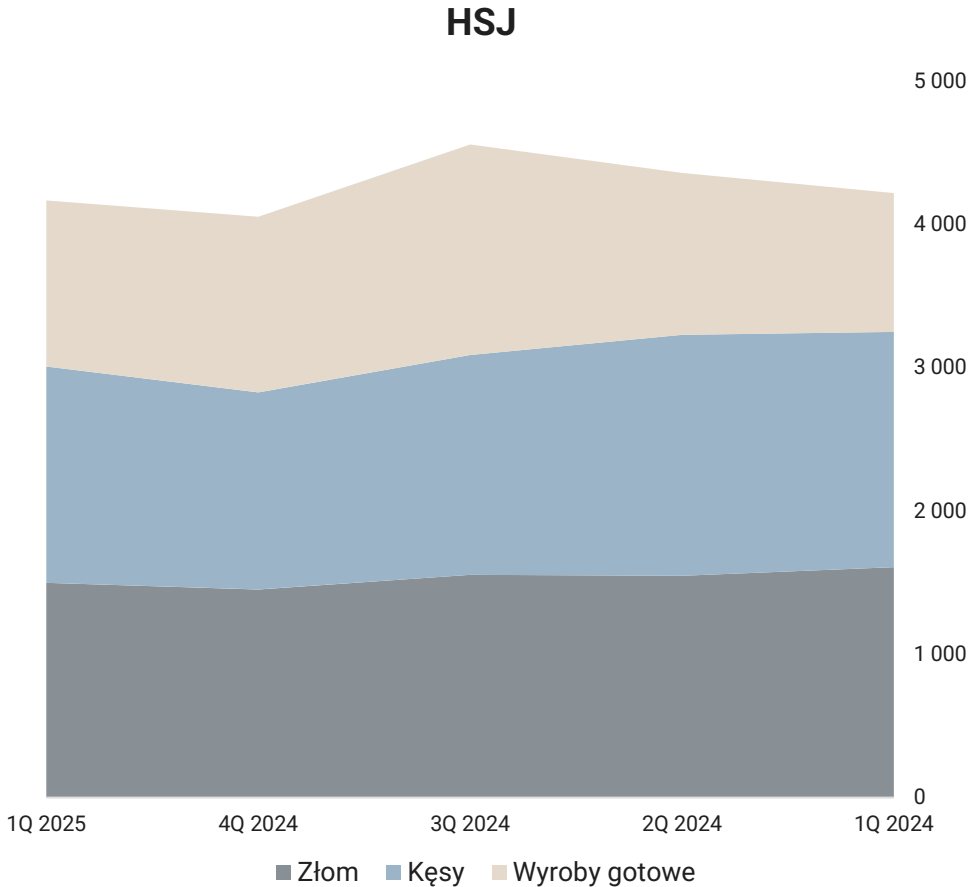
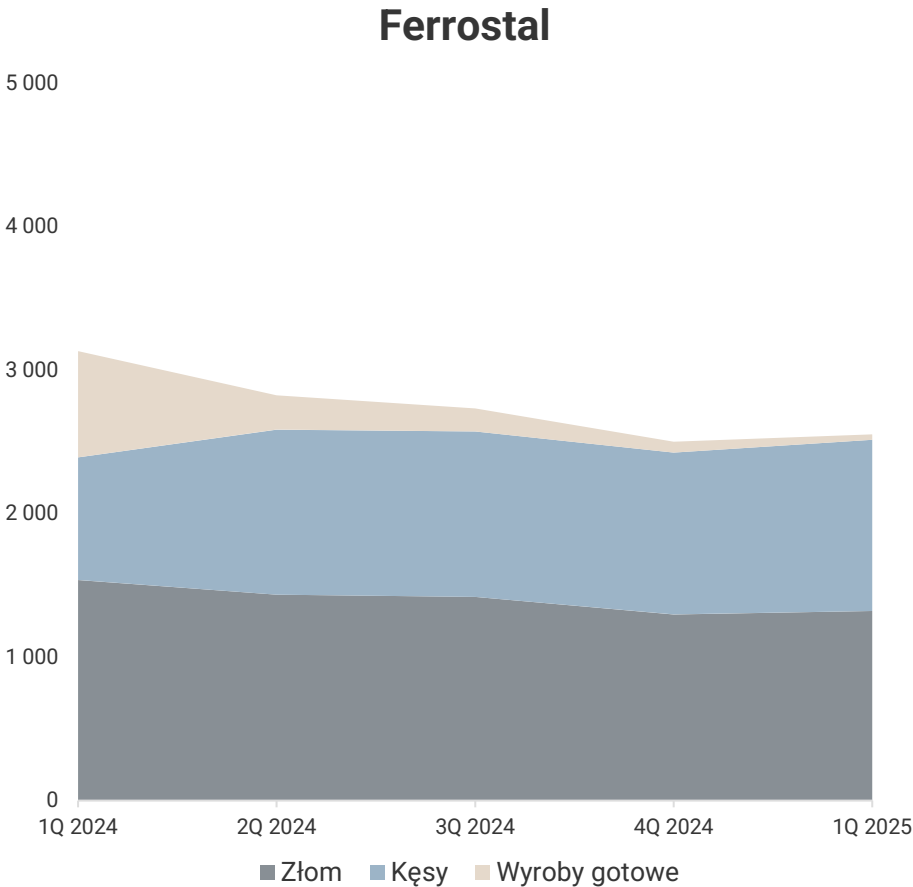
Przychody podzielone według segmentów biznesowych



Podział geograficzny (%)



Ceny i spready (zł/tonę)





Q1 2025 RZiS (tysiące PLN)

Wstęp

Profil Grupy

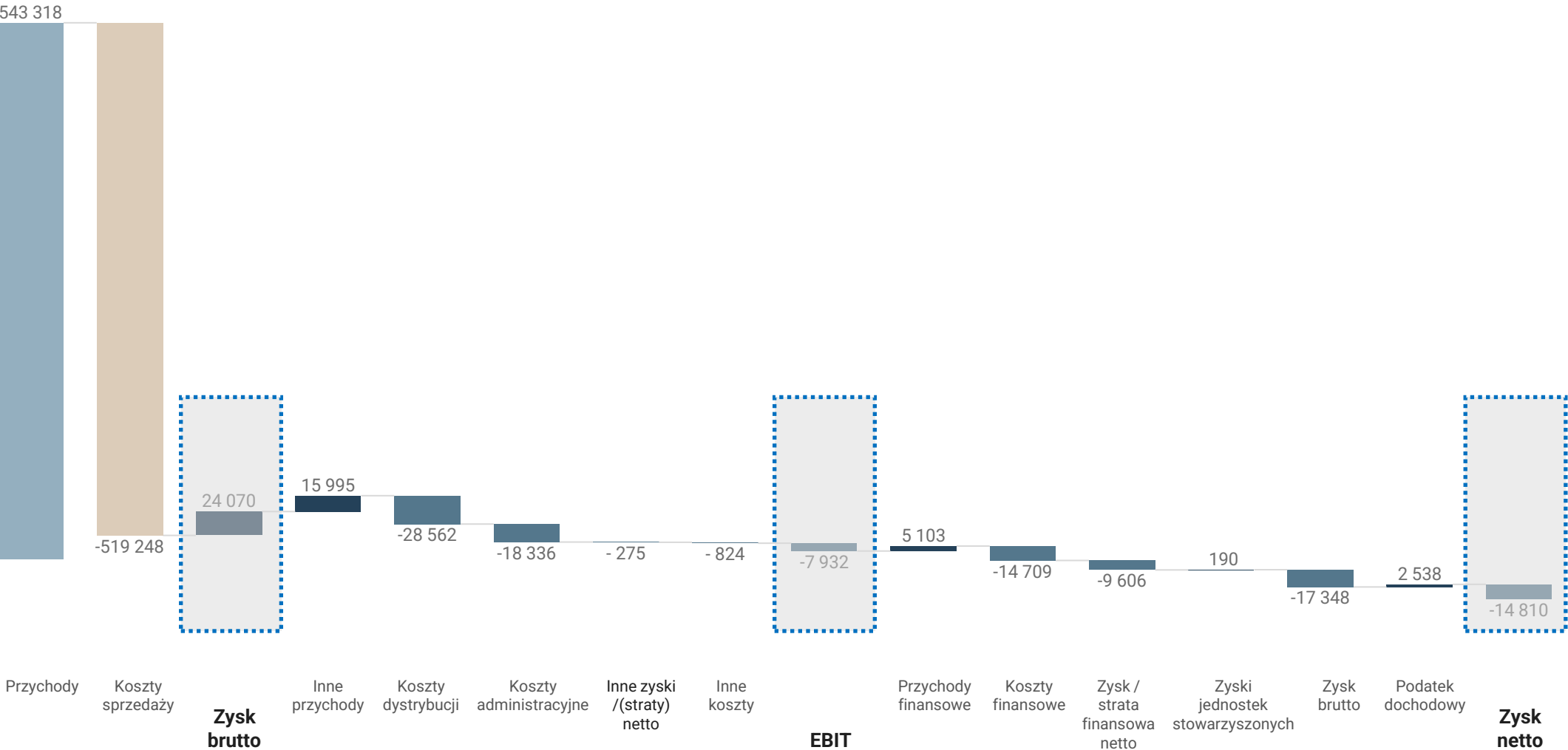
Rynek

Dane finansowe

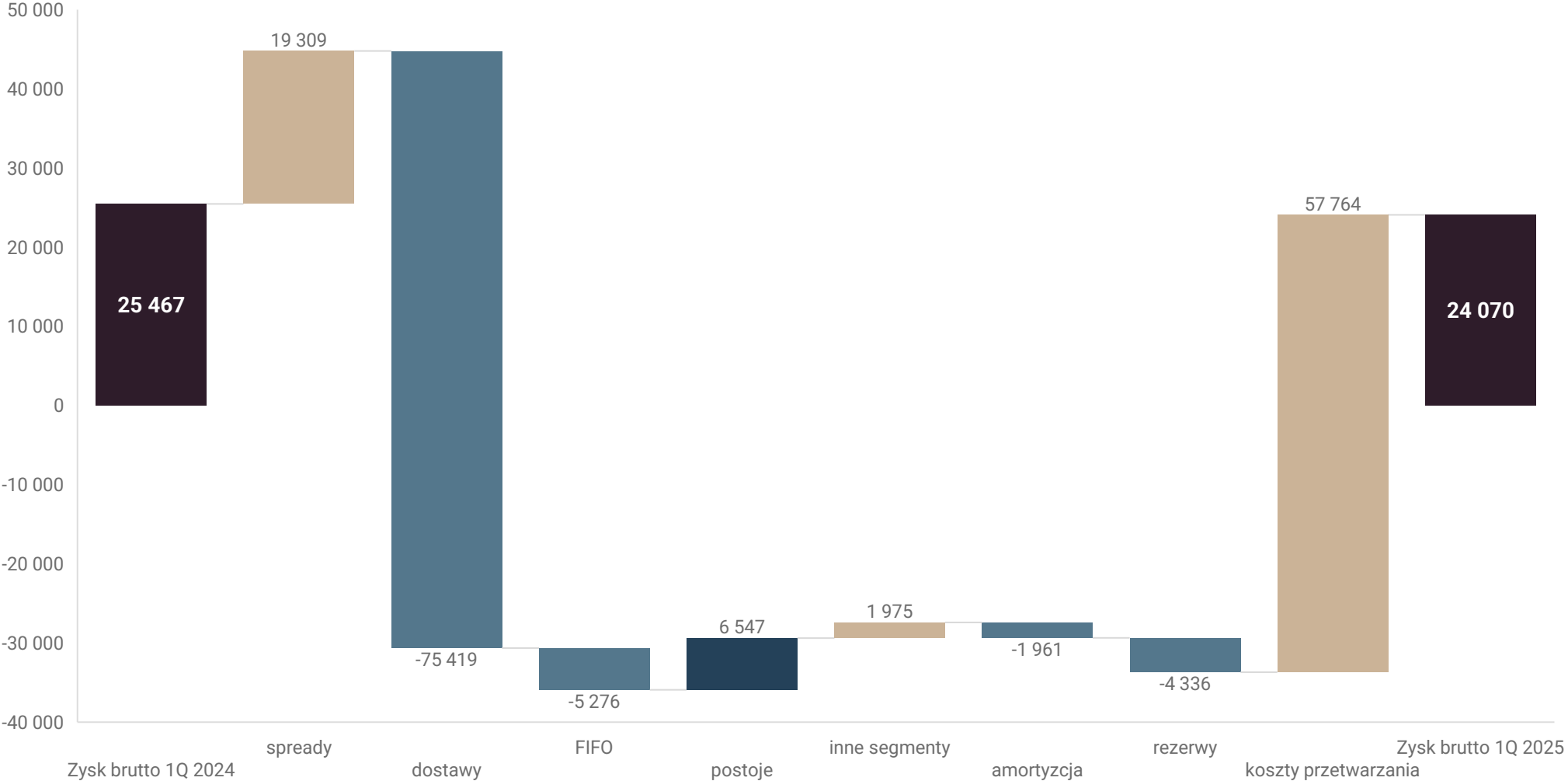
Capex

Plany

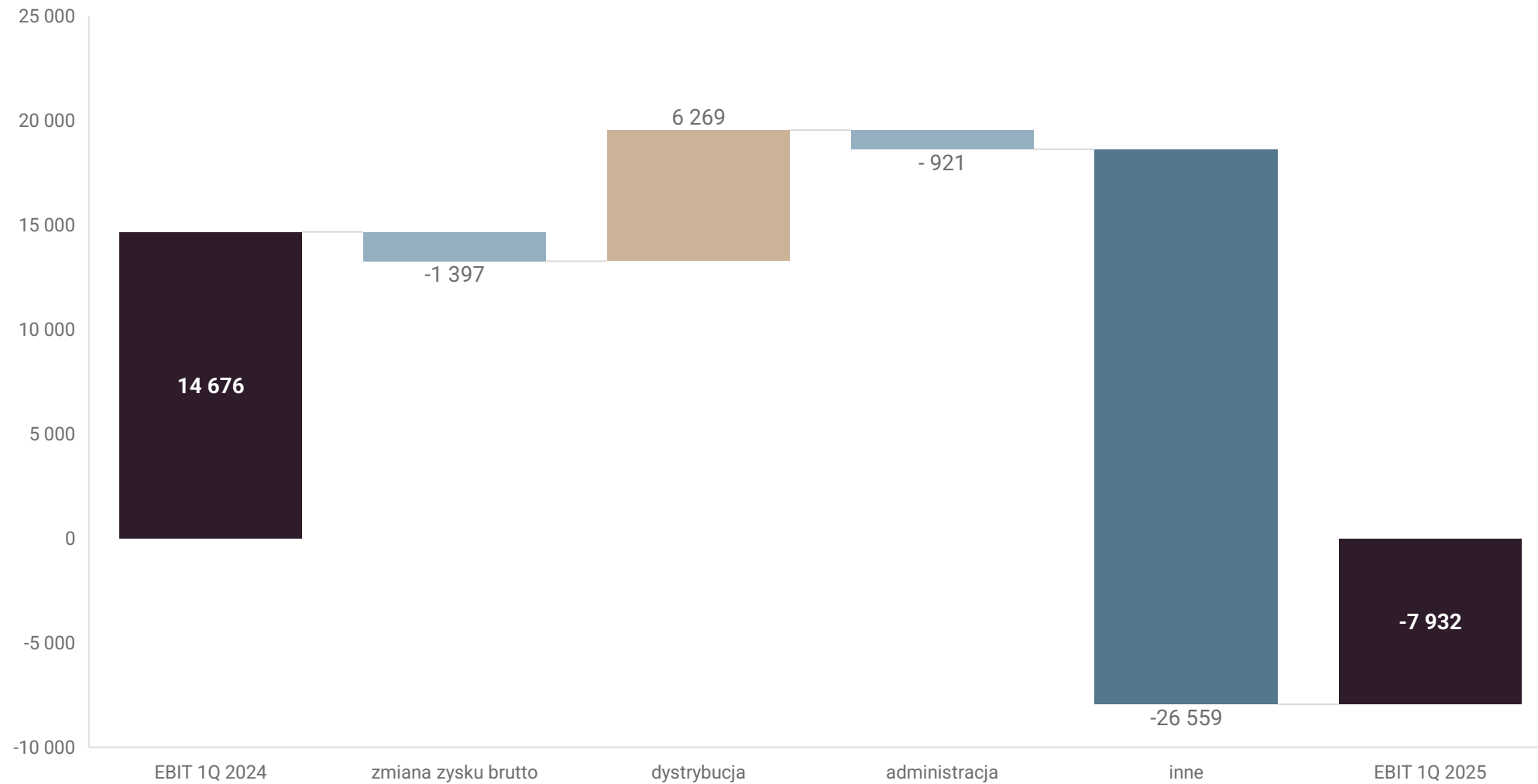
Załączniki



Zysk Brutto ze Sprzedaży *(tysiące PLN)*



EBIT *(tysiące PLN)*



Rozkład EBIT *(tysiące PLN)*

Wstęp

Profil Grupy

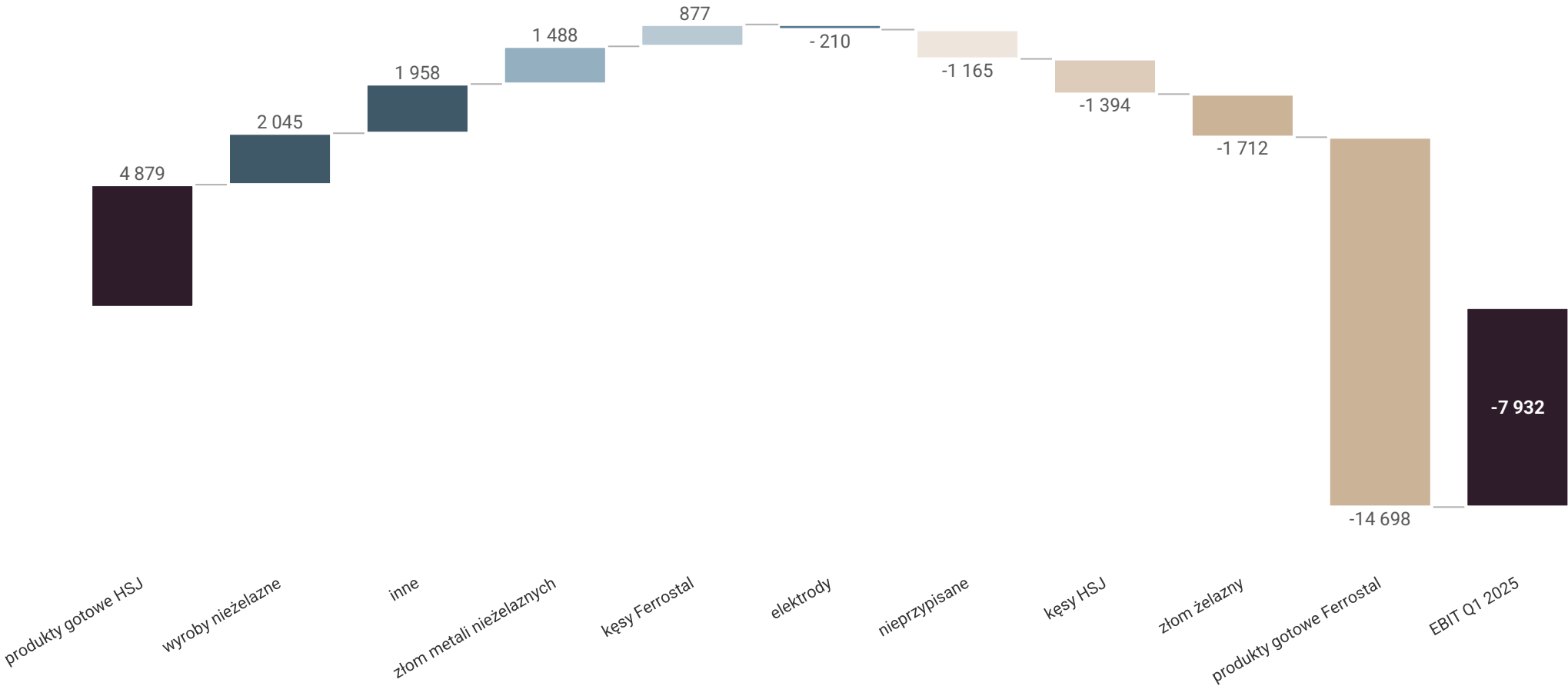
Rynek

Dane finansowe

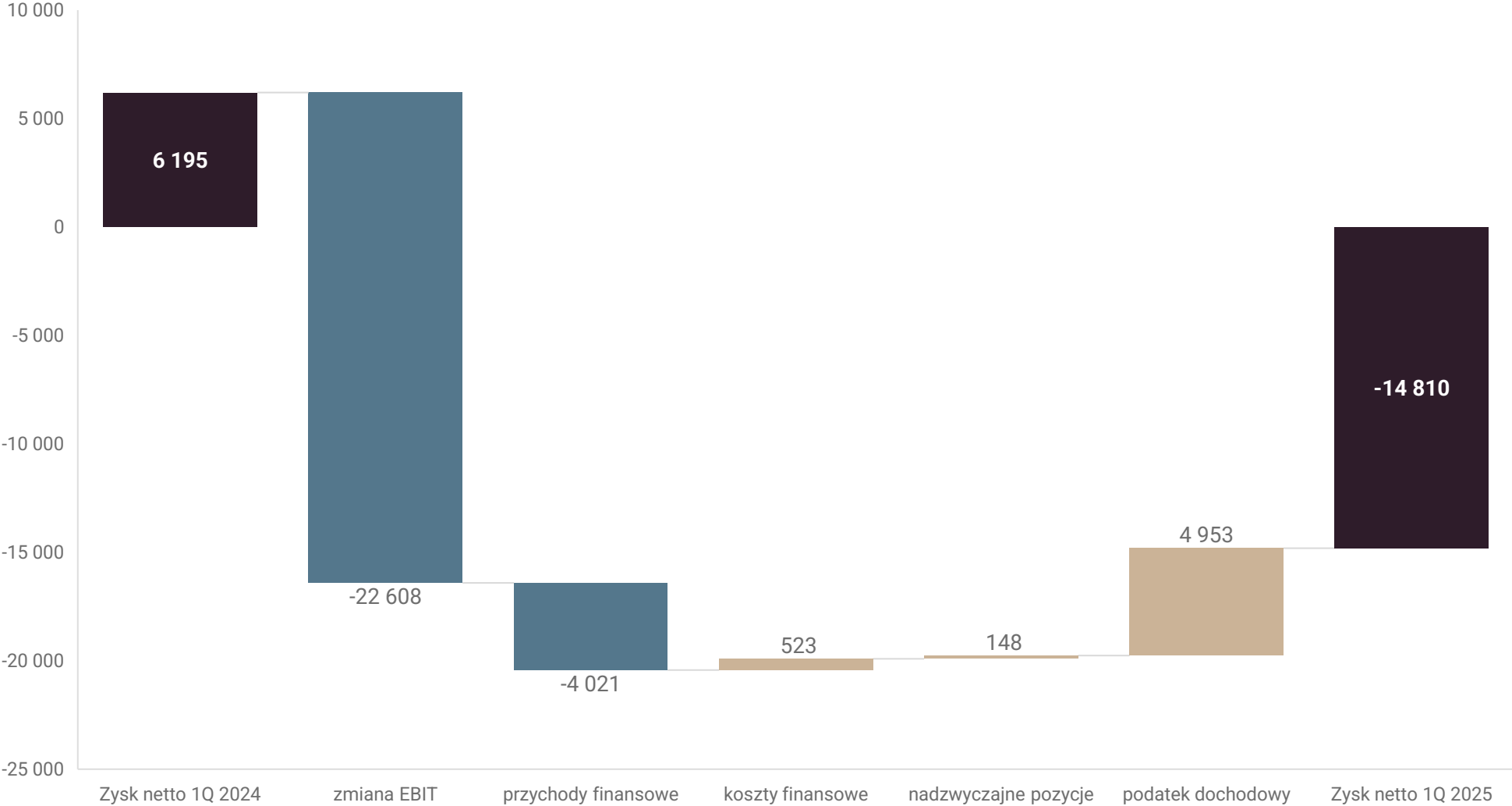
Capex

Plany

Załączniki



Wynik netto *(tysiące PLN)*



Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

Bilans *(tysiące PLN)*

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

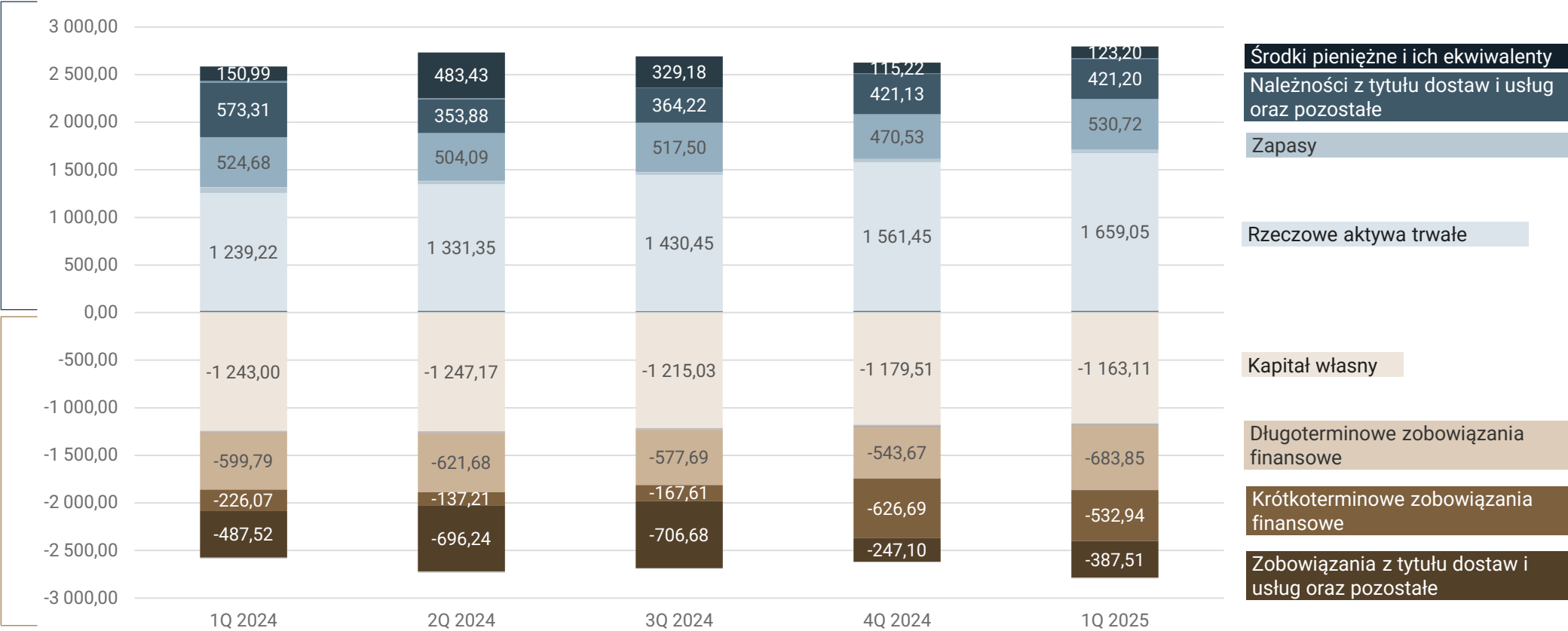
Capex

Plany

Załączniki

Aktywa

Zobowiązania



Kapitał pracujący (tysiące PLN)

Wstęp

Profil Grupy

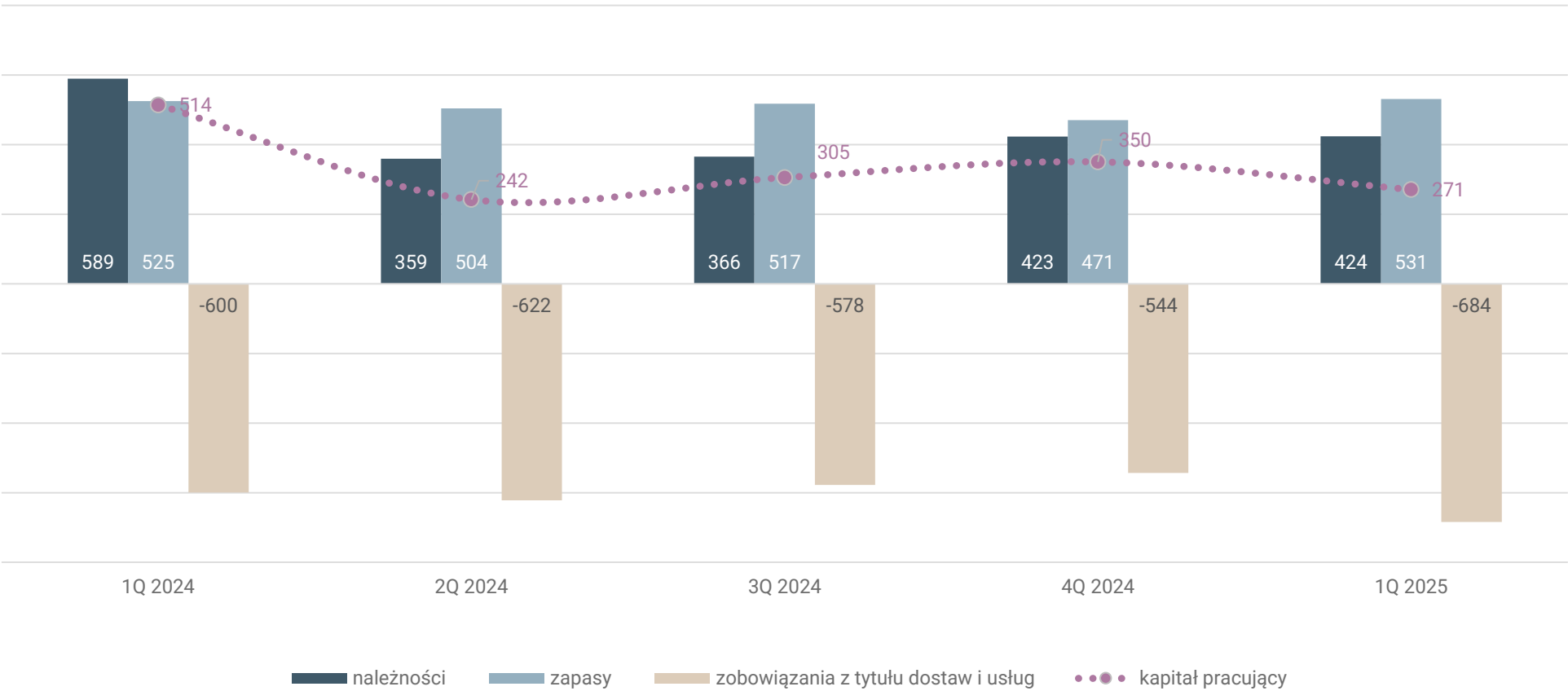
Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

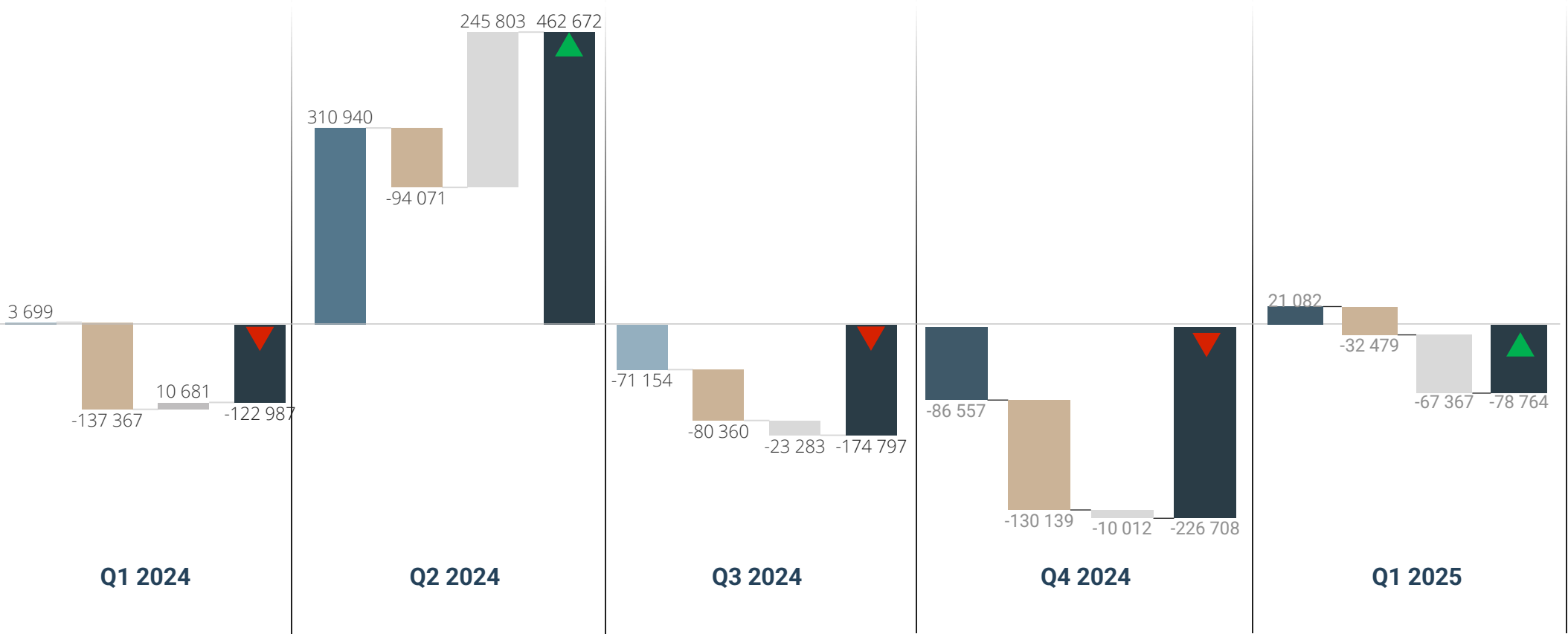
Załączniki





Przepływy pieniężne (tysiące PLN)

Operacyjna CAPEX Finansowa Środki pieniężne Wzrost Spadek



Dług Netto (*tysiące PLN*) i Zadłużenie

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

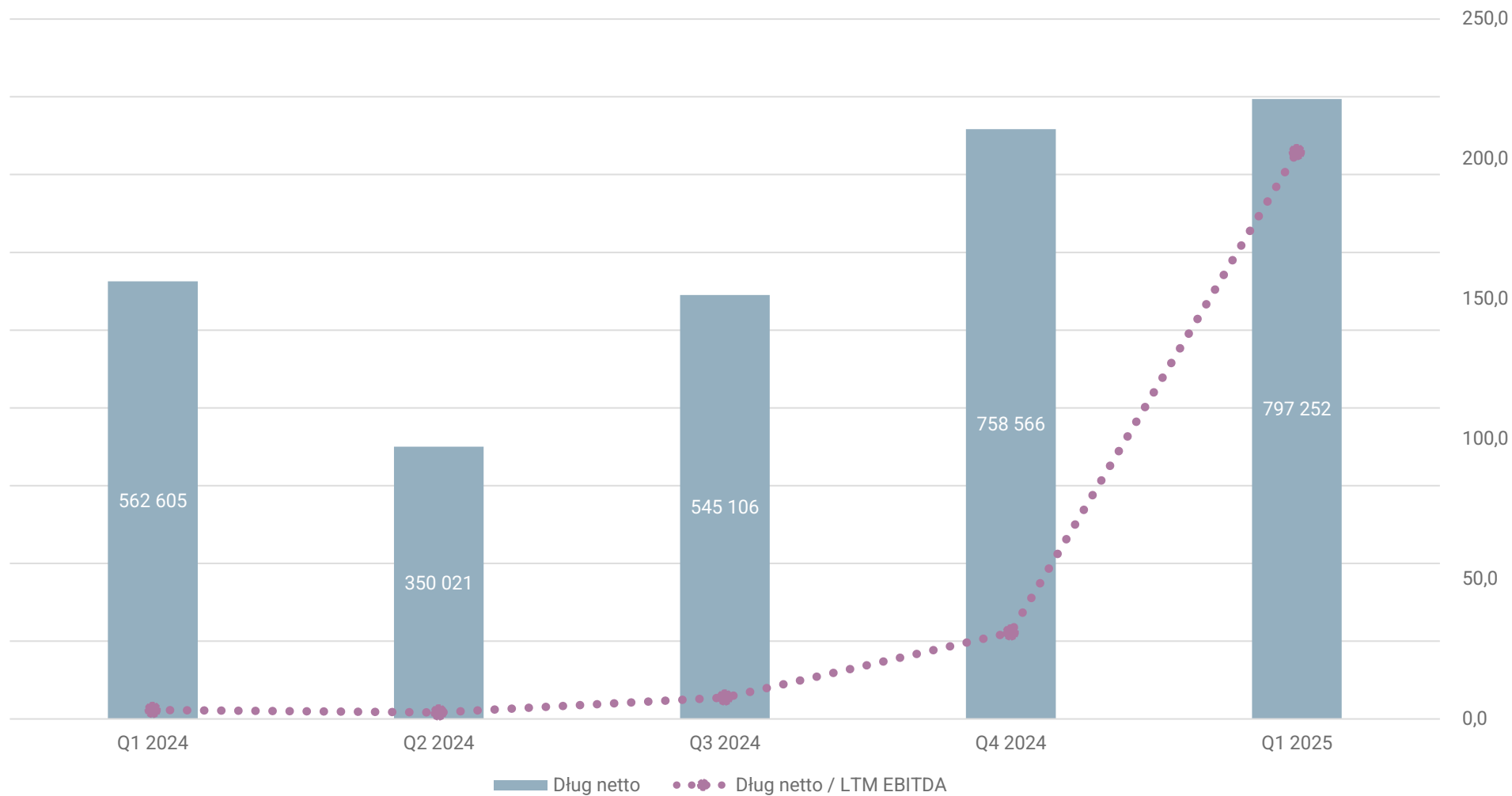
Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

29



Cognor w nowej skali *(tysiące ton)*

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

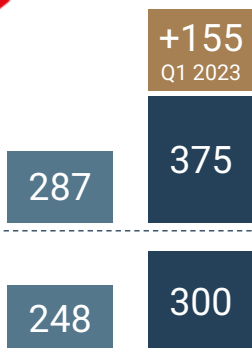
Plany

Załączniki

30

Produkcja kęsy

Półprodukty



Razem

536 675 +
 155 =
 830

+23%

Produkcja prętów

Produkty gotowe



Razem

349 616 +
452 =
1 068

+73%

Nowe zdolności produkcyjne

Poprzednie zdolności produkcyjne

Produkcja 2024

Capex- Koszty, Finansowanie i Efekty

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

31

Gliwice

wymiana pieca EAF i elementów pomocniczych (Q1 2023)

Koszt – około 80 mln PLN

Finansowanie – kapitał własny

Efekty – zwiększenie zdolności produkcyjnych o co najmniej 155 tys. ton kęsów rocznie

Kraków

-kompleksowa modernizacja walcowni (Q1 2024)
-dodatkowa linia spooler (Q2 2025; rozruch w toku)

Koszt – około 330 mln PLN, z czego pozostałe ok. 50 mln PLN do wydania w okresie Q2 2025 - Q1 2026

Finansowanie – kapitał własny + 100 mln PLN obligacji zamiennych + 120 mln PLN obligacji

Efekty – (i) usunięcie wąskich gardeł w zakresie 200 tys. ton mocy produkcyjnych, (ii) oszczędności kosztów zmiennych i emisji, m.in. poprzez zmniejszenie zużycia gazu ziemnego, (iii) oszczędności kosztów stałych dzięki mniejszym wymaganiom zatrudnienia; (iv) wprowadzenie nowego rodzaju produktu – prętów zbrojeniowych w kręgach i (v) poprawa jakości

Siemianowice Śląskie

-najnowocześniejsza walcownia LSM w Europie (Q2 2025; rozpoczęcie rozruchu wkrótce)

Koszt – około 840 mln PLN, z czego pozostałe ok. 160 mln do wydania w okresie Q2-Q4 2025.

Finansowanie - kapitał własny + 10-letni kredyt bankowy o stałym oprocentowaniu:
- I część: 240,0 mln PLN i 30,5 mln EUR – całość uruchomiona
- II część: 140,0 mln PLN – dostępna w całości do końca 2026 r.

Efekty – 450 tys. ton nowych mocy produkcyjnych w celu zastąpienia 198 tys. w Zawierciu, z czego tylko ok. 80 tys. było możliwe do wykorzystania ze względu na niekonkurencyjny asortyment produktów i wysokie koszty produkcji. Głęboka redukcja stałych i zmiennych kosztów produkcji oraz ostateczna jakość produktów i usług

Perspektywa – Q2 2025

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Plany

Załączniki

32

Trendy makro
(slajd 4) bez zmian

Uwolnienie
funduszy unijnych (KPO) dla Polski w celu pobudzenia wydatków na infrastrukturę

Finalizacja prac w Siemianowicach Śląskich;
zakończenie budowy i montażu technologii nowej walcowni kształtowników lekkich (LSM) o zdolności 450 tys. ton

Rynek
poprawa w segmencie prętów żebrowanych oraz stabilizacja w sektorze motoryzacyjnym

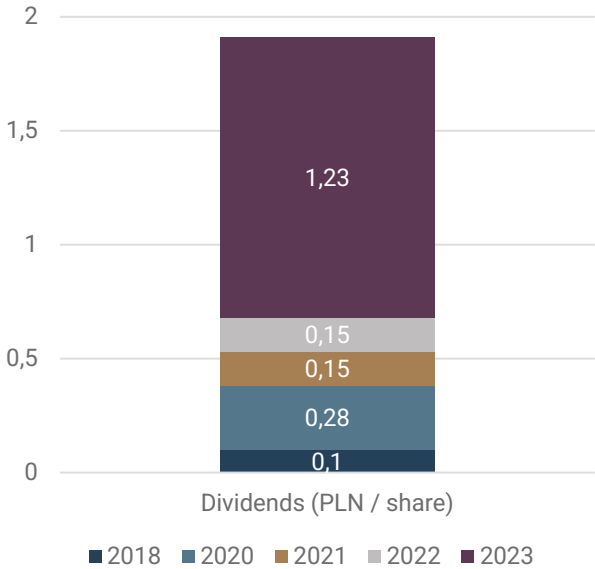
Ceny złomu, kęsów stalowych i produktów gotowych
złom – stabilizacja; półwyroby i wyroby gotowe – oczekiwany lekki wzrost, w szczególności pręty żebrowane

Rosnące wykorzystanie mocy produkcyjnych
Stalowa Wola i Kraków blisko maksimum

Dywidendy i notowania akcji

Polityka dywidendowa 25% zysku skonsolidowanego

Q1 2025	
LTM zysk netto (000 PLN)	-78 525
Kapitał własny (000 PLN)	1 163 112
Liczba akcji	171 420 663
30.04.2025	
Share price (PLN)	7,4
P / E	strata
P / BV	1,09



Obrót akcjami Cognor na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie



RZiS (tysiące PLN)

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Profil

Załączniki

34

	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
'000 PLN					
Przychody	686 280	550 864	498 359	557 966	543 318
Koszty sprzedaży	-660 813	-527 233	-490 580	-566 546	-519 248
Zysk / strata brutto	25 467	23 631	1 679	-8 580	24 070
Inne przychody	39 812	38 778	22 821	20 412	15 995
Koszty dystrybucji	-34 831	-28 878	-25 943	-29 215	-28 562
Koszty administracyjne	-17 415	-18 848	-18 299	-16 954	-18 336
Inne zyski /(straty) – netto	2 216	1 539	1 245	946	-275
Inne koszty	-573	-829	-1 341	-1 840	-824
EBIT	14 676	14 402	-19 838	-35 231	-7 932
Przychody finansowe	9 124	2 460	-2 240	4 978	5 103
Koszty finansowe	-15 232	-13 928	-14 328	-14 125	-14 709
Koszty finansowe netto	-6 108	-11 468	-16 568	-9 147	-9 606
Zyski podmiotów stowarzyszonych	42	69	-32	35	190
Zakup po okazyjnej cenie	0	0	0	0	0
Zysk / strata przed opodatkowaniem	8 610	3 003	-36 438	-44 343	-17 348
Podatek dochodowy	-2 415	-833	6 012	8 884	2 538
Wynik zaniechanych operacji	0	0	0	0	0
Zysk / strata za okres	6 195	2 170	-30 426	-35 459	-14 810
Amortyzacja	-11 981	-12 203	-12 824	-13 568	-13 942
EBITDA	26 657	26 605	-7 014	-21 663	6 010

Przychody spadły o

143m & 21%

- spadek cen złomu, wyrobów gotowych
- shipments down by 75m
- sprzedaż energii wyższa o 16m

Zysk brutto spadł o

1,4m & 5%

- wynik innych segmentów: 2m
- wyższe koszty przetwarzania: 57m
- utworzenie rezerwy na zapasy: 5m
- spadek wielkości dostaw: 75m
- FIFO: 5m
- niższe koszty postojów: 7m

EBIT spadł o

23m & 154%

- zmiana zysku brutto : 1,4m
- saldo innych zysków i strat: 27m
- wyższe koszty administracyjne: 1m
- niższe koszty sprzedaży: 6m

Wynik netto spadł o

21m & 339%

- zmiana EBIT: 23m
- zmiana przychodów finansowych: 4m
- zmiana kosztów finansowych: 0,5m
- zmiana podatku dochodowego: 5m

skorygowany wynik netto

-15m (v. -5m in Q1 2024)

EBITDA spadła o

21m & 77%

Skorygowana EBITDA

11m (v. 22m in Q1 2024)

Aktywa (tysiące PLN)

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Profil

Załączniki

AKTYWA	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
'000 PLN					
A. AKTYWA TRWAŁE	1 318 025	1 383 322	1 477 744	1 614 419	1 713 535
I. Wartości niematerialne i prawne	17 532	17 194	16 653	17 656	17 375
II. Środki trwałe	1 239 216	1 331 353	1 430 453	1 561 453	1 659 045
III. Inne należności	22 117	8 308	8 577	660	705
IV. Nieruchomości inwestycyjne i inne	1 148	1 216	1 134	1 119	1 308
V. Aktywa z tytułu instrumentów finansowych	35 652	22 415	17 357	17 140	16 020
VI. Przedpłacone użytkowanie wieczyste gruntów	0	0	0	0	0
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 360	2 836	3 570	16 391	19 082
B. AKTYWA OBROTOWE	1 268 116	1 350 306	1 214 770	1 012 020	1 082 404
I. Zapasy	524 682	504 089	517 495	470 531	530 716
II. Należności	589 145	359 415	365 614	423 407	423 821
1. Należności z tytułu dostaw i usług	573 310	353 877	364 217	421 133	421 201
2. Bieżący podatek dochodowy należny	15 815	5 520	1 382	2 261	2 594
3. Inne inwestycje	20	18	15	13	26
III. Aktywa z tytułu instrumentów finansowych	3 302	3 375	2 479	2 860	2 673
IV. Środki pieniężne i ekwiwalenty	150 987	483 427	329 182	115 222	123 196
V. Przedpłaty	0	0	0	0	1 998
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0
Razem	2 586 141	2 733 628	2 692 514	2 626 439	2 795 939

Środki trwałe wzrosły o **296m & 30%**

- CAPEX: 474m
- amortyzacja: 53m
- sprzedaż aktywów: 0,5m
- wycena instrumentów finansowych: 20m

Aktywa obrotowe spadły o **186m & 15%**

- należności spadły o 165m
- sprzedane należności (netto): 159m (in Q1 2024: 192m)
- spadek środków pieniężnych o: 28m
- Wzrost zapasów o: 6m

Pasywa (tysiące PLN)

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Profil

Załączniki

Kapitał własny i zobowiązania	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
'000 PLN					
A. KAPITAŁ WŁASNY	1 242 996	1 247 170	1 215 031	1 179 510	1 163 112
I. Kapitał zakładowy	257 131	257 131	257 131	257 131	257 131
II. Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane	906 541	910 441	880 177	846 790	831 220
III. Udziały mniejszości	79 324	79 598	77 723	75 589	74 761
B. ZOBOWIĄZANIA	1 343 145	1 486 458	1 477 483	1 446 929	1 632 827
I. Długoterminowe zobowiązania	512 410	722 430	726 814	270 403	410 894
1. Świadczenia pracownicze	12 728	13 456	13 604	13 897	14 180
2. Oprocentowane kredyty i pożyczki	487 521	696 239	706 679	247 102	387 508
3. Inne	12 161	12 735	6 531	9 404	9 206
II. Krótkoterminowe zobowiązania	830 735	764 028	750 669	1 176 526	1 221 933
1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	95 493	137 209	146 619	596 685	415 814
2. Kredyty w rachunku bieżącym	130 578	0	20 990	30 001	117 126
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	599 791	621 677	577 694	543 665	683 852
4. Odroczone subwencje rządowe i inne	1 512	1 481	1 450	1 313	1 138
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0		0	0
6. Świadczenia pracownicze	2 061	2 361	2 616	2 773	2 703
7. Bieżący podatek dochodowy do zapłaty	0	0	0	789	0
8. Rezerwy na zobowiązania	1 300	1 300	1 300	1 300	1 300
III. Zobowiązania z dział. zaniechanej / do zbycia	0	0	0	0	0
Razem	2 586 141	2 733 628	2 692 514	2 626 439	2 795 939

Kapitał własny spadł o PLN

80m & 6%

- LTM wynik netto: 79m

Zobowiązania wzrosły o PLN

290m & 22%

- długoterminowe zadłużenie spadło o: 100m

- zobowiązania handlowe wzrosły o: 84m

- krótkoterminowe zadłużenie wzrosło o: 320m

Przepływy pieniężne (tysiące PLN) i Wskaźniki

Wstęp

Profil Grupy

Rynek

Dane finansowe

Capex

Profil

Załączniki

	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
'000 PLN					
A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	3 699	310 940	-71 154	-88 139	21 082
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	-137 367	-94 071	-80 360	-130 139	-32 479
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	10 681	245 803	-23 283	-8 430	-67 367
Przepływy pieniężne netto	-122 987	462 672	- 174 797	-226 708	-78 764

A

- wpływ z kapitału obrotowego: 19m

B

- CAPEX: 33m

- zbycia: 1m

C

- spłata zadłużenia: 58m

- obsługa odsetek: 12m

Wskaźniki	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Wskaźnik bieżącej płynności	1,53	1,77	1,62	0,86	0,89
Wskaźnik płynności szybki	0,89	1,11	0,93	0,46	0,45
Wskaźnik rotacji zapasów days	71	86	94	76	92
Wskaźnik rotacji należności days	75	58	66	67	70
EBITDA marża	3,9%	4,8%	-1,4%	1,1%	1,1%
Zysk netto marża	0,9%	0,4%	-6,1%	-2,5%	-2,7%
Kapitał własny '000 PLN	1 242 996	1 247 170	1 215 031	1 179 510	1 163 112
Dług netto '000 PLN	562 605	350 400	545 106	758 566	797 252
Dług netto / LTM EBITDA	3,2	2,3	7,6	30,9	202,5

słabe wskaźniki płynności z powodu tymczasowego przeklasyfikowania zadłużenia długoterminowego

wskaźnik rotacji zapasów pogorszył się o 21 dni i słaby
wskaźnik rotacji należności 5 dni i akceptowalny

wskaźnik rentowości spadł do wartości ujemnej

wskaźnik zadłużenia wzrósł do 202,5 i jest bardzo wysoki



Cognor Holding S.A.

ul. Zielona 26

42 - 360 Poraj

tel. +48 34 316 01 10

fax +48 34 316 01 12

www.cognor.eu