



Poraj, dnia 19 sierpień 2022 r.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ROKU 2022

### I. Opis Spółki

#### 1. Dane podstawowe

Spółka Cognor S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 wpisana do KRS pod numerem 0000211496. Spółka posiada NIP 118-12-34-296 oraz REGON 012859760. Spółka składa się z 8 oddziałów: Ferrostal Łabędy w Gliwicach (FERR), Ferrostal Łabędy w Zawierciu (ZWWB), Ferrostal Łabędy w Krakowie (PROFIL), HSJ w Stalowej Woli (HSJ), Złomrex we Wrocławiu (ZLX), OM Szopienice w Katowicach (OMS), PTS w Krakowie (PTS) oraz BSS w Poraju (BSS). Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, a także inna działalność (usługi transportowe, produkcji wyrobów ze złomu metali nieżelaznych, usługi sprzątnia).

#### 2. Akcjonariat

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania akcjonariat Cognor S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Cognor Holding SA	114 023 925	94,39%	114 023 925	94,39%
Huta Łabędy SA	6 631 592	5,49%	6 631 592	5,49%
Osoby fizyczne	139 150	0,12%	139 150	0,12%
<b>Razem</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>

#### 3. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2022 r. zatrudnienie w Spółce przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor SA – 1 951 osób – w tym:
  - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 873 osoby
  - Oddział Ferrostal w Gliwicach – 309 osób
  - Oddział Ferrostal w Zawierciu – 28 osób
  - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 223 osoby
  - Oddział Ferrostal w Krakowie – 295 osób
  - Oddział PTS w Krakowie – 114 osób
  - Oddział OM Szopienice w Katowicach – 99 osób
  - Oddział BSS w Poraju – 10 osób

#### 4. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W badanym okresie składy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie uległy zmianie i przedstawiały się następująco:

##### Zarząd

Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu  
Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu  
Krzysztof Zoła – Członek Zarządu  
Dominik Barszcz – Członek Zarządu

##### Rada Nadzorcza

Waldemar Sztuczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Anita Sztuczowska – Członek Rady Nadzorczej  
Kamila Barszcz – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej zostały przeprowadzone po badanym okresie:

Rada Nadzorcza

Waldemar Sztuczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 28 lipca 2022

Anita Sztuczowska – Członek Rady Nadzorczej do 28 lipca 2022

Kamila Barszcz – Członek Rady Nadzorczej do 28 lipca 2022

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 28 lipca 2022

Piotr Freyberg – Członek Rady Nadzorczej od 28 lipca 2022

Zbigniew Łapiński – Członek Rady Nadzorczej od 28 lipca 2022

Jacek Welc – Członek Rady Nadzorczej od 28 lipca 2022

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

Pierwsze półrocze 2022 było w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 okresem niewielkiego spadku produkcji stali w Polsce, Europie oraz na świecie.

<b>PRODUKCJA STALI</b> <i>(mln ton)</i>	<b>H1 2022</b>	<b>Dynamika</b>	<b>H1 2021</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Polska	4,2	-3,6%	4,3	8,4	7,9	9,0	10,2
UE (27)	73,8	-5,1%	77,8	152,5	138,8	157,3	167,7
Chiny	526,9	-6,5%	563,3	1 032,8	1 053,0	1 001,3	920,0
<b>Świat</b>	<b>949,4</b>	<b>-5,4%</b>	<b>1 003,9</b>	<b>1 911,9</b>	<b>1 829,1</b>	<b>1 846,4</b>	<b>1 786,0</b>

**II. Opis organizacji Spółki oraz opis zmian w organizacji Spółki**

1. Struktura organizacyjna przez Cognor S.A.

Wykaz oddziałów wchodzących w skład spółki Cognor SA:

<b>Nazwa oddziału</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Nazwa skrócona</b>
Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach	Polska	FERR
Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Zawierciu	Polska	ZW-WB
Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Krakowie	Polska	PROFIL
Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli	Polska	HSJ
Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu	Polska	ZLX
Cognor SA Oddział OM Szopienice w Katowicach	Polska	OMS
Cognor SA Oddział PTS w Krakowie	Polska	PTS
Cognor SA Oddział BSS w Poraju	Polska	BSS

Zmiany w organizacji Spółki: brak

### III. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowych charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki

#### 1. Wyniki finansowe

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (tys. PLN)	<b>30-06-2022</b>	<b>30-06-2021</b>
Przychody z umów z klientami	1 961 918	1 274 717
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 475 333	-1 041 704
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>486 585</b>	<b>233 013</b>
Pozostałe przychody	17 717	12 079
Koszty sprzedaży	-64 839	-51 793
Koszty ogólnego zarządu	-54 288	-24 269
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 116	-1 138
Pozostałe koszty	-3 138	-1 737
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>383 153</b>	<b>166 155</b>
Przychody finansowe	47 418	8 734
Koszty finansowe	-22 515	-13 662
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>24 903</b>	<b>-4 928</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>408 056</b>	<b>161 227</b>
Podatek dochodowy	-80 714	-32 032
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>327 342</b>	<b>129 195</b>
Inne całkowite dochody	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>327 342</b>	<b>129 195</b>

Dane sprzedażowe dla kluczowych produktów:

<b>SPRZEDAŻ</b>	<b>H1 2022</b>	<b>% rok do roku</b>	<b>H1 2021</b>
<i>w tys. zł</i>			
Złom stalowy	169 356	48,2%	114 255
Kęsy	406 049	90,5%	213 138
Wyroby gotowe	1 235 203	46,8%	841 458
<b>Razem</b>	<b>1 810 608</b>	<b>54,9%</b>	<b>1 168 851</b>
<i>w tonach</i>			
Złom stalowy	77 444	-5,4%	81 836
Kęsy	87 507	9,6%	79 807
Wyroby gotowe	243 279	-10,3%	271 329
<b>Razem</b>	<b>408 230</b>	<b>-5,7%</b>	<b>432 972</b>

Pierwsze półrocze 2022 objawiło się skokowo rosnącymi cenami, co spowodowało gwałtowny wzrost przychodów ogółem – o 53,9% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021. Sprzedaż złomu, kęsów i produktów finalnych zmalała o 5,7% wolumenowo, natomiast wzrosła o 54,9% wartościowo. Spółka odnotowała wzrost zysku brutto ze sprzedaży – o 253,6 mln zł i 108,8%. Kształtowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla naszej zyskowności, było bardzo pozytywne i przełożyło się na poprawę zysku z działalności operacyjnej o 217,0 mln zł i 130,6%. Zysku netto wzrósł o 198,1 mln zł i 153,4%.

#### 2. Perspektywy rozwoju

Dalszy rozwój uwarunkowany jest od zarówno otoczenia rynkowego jak i od działań wewnętrznych. W ramach tych ostatnich, na które mamy w pewnej perspektywie czasowej wpływ, wymienić należy kroki zmierzające do obniżenia kosztów produkcji, zwiększenia asortymentu produktowego i dalszej poprawy jakości oferowanych wyrobów. Znaczący postęp we wszystkich tych obszarach uzależniony jest od nakładów na środki trwałe. Spółka pracuje nad średnioterminowym projektem modernizacji parku maszynowego, która w znaczącym stopniu winna poprawić działalność operacyjną we wszystkich trzech kluczowych aspektach. Niektóre przedsięwzięcia w ramach średnioterminowego planu rozwoju są zaawansowane i będą finalizowane w tym oraz przyszłym roku.

#### **IV. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.**

##### **1. Ryzyko zmiany kursu walut:**

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do sprzedaży, zakupów oraz zobowiązań finansowych denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro.

##### **2. Ryzyko cenowe:**

Spółka nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Ryzyko cen towarów jest związane z potencjalnym wzrostem lub spadkiem kosztów i przychodów Spółki w wyniku zmiany cen towarów. Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest kontrola ekspozycji na tego typu ryzyko w dopuszczalnych parametrach. Ryzyko cen towarów jest co do zasady ograniczane poprzez negocjowanie z dostawcami cen stałych w umowach o różnym okresie trwania.

##### **3. Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne:**

Spółka posiada swapy na stopy procentowe związane z wyemitowanymi w 2021 obligacjami oraz pod zawarty w grudniu 2021 roku kredyt inwestycyjny w kwotach EUR oraz PLN. Pozostałe oprocentowane aktywa finansowe nie są istotne, dlatego też przychody Spółki oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony zobowiązań finansowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poprzez działania zabezpieczające w zakresie ryzyka zmiany stóp procentowych Spółka stara się zredukować wpływ krótkoterminowych wahań na wynik finansowy. Spółka posiada obligacje korporacyjne w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR6M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z obligacjami są zawarte przez Spółkę swapy na stopę procentową. Ograniczają one ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z obligacjami w PLN.

##### **4. Ryzyko kredytowe:**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypelnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi. Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Spółka stosuje ubezpieczenie należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Większość należności handlowych jest ubezpieczona, a w związku z szerokim kręgiem odbiorców Spółki, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Ponadto Spółka korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) co znacząco ogranicza ryzyko kredytowe po stronie Spółki.

##### **5. Ryzyko utraty płynności:**

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową poprzez zapewnienie, na ile to możliwe, że Spółka będzie zawsze miała wystarczającą płynność, tak aby była w stanie spłacić swoje zobowiązania w momencie, gdy staną się one wymagalne, zarówno w normalnych, jak i szczególnych warunkach, bez ponoszenia wysokich strat oraz narażania Spółki na utratę reputacji. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) oraz kredytów, w tym linii kredytowych z odpowiednimi limitami.

##### **6. Ryzyko kontynuacji działalności:**

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W zakończonym półroczu choroba COVID-19 nie miała zauważalnego wpływu na naszą działalność. Poza Chinami, które chcą bezwzględnie z nią walczyć, w Polsce i większości innych krajów restrykcje zostały zniesione. Obecnie nie postrzegamy istotnego ryzyka ze strony wirusa SARS-Cov-2 dla kontynuacji lub dla skali naszej działalności operacyjnej.

Sytuacja kryzysu związanego z agresją Rosji na Ukrainę nie zmieniła się od czasu ostatniego raportu finansowego. Jak dotąd obawy związane z dostępnością surowców do naszej produkcji nie zmaterializowały się, natomiast alternatywne do rosyjskich źródła zaopatrzenia wiążą się w niektórych przypadkach z wyższymi kosztami pozyskania danego surowca. Po skoku w pierwszym kwartale b.r. wywołanym obawami o dostępność wyrobów hutniczych na rynku ceny na nasze produkty jak i koszt podstawowego surowca wróciły w zakończonym kwartale w przybliżeniu do poziomów sprzed wybuchu

wojny. Mamy nadal wysoki niepokój związany z utrzymywaniem się tego konfliktu zbrojnego, co szczególnie dotyczy obaw o dostępność oraz koszt gazu ziemnego w nadchodzących okresach. Mamy nadzieję na jego jak najrychlejsze zakończenie. Tymczasem kontynuujemy wsparcie dla pewnej grupy osób, które opuściły Ukrainę w obliczu zagrożenia wojną.

**V. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

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

Z punktu widzenia Spółki jako ważne opisujemy następujące postępowanie:

- spółka Złomrex Metal Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu) złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z dnia 28 września 2015 r. – w dniu 17 listopada 2017r. odbyła się rozprawa zakończona prawomocnym wyrokiem o uchylenie zaskarżonego wyroku; uchylenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z dnia 19 września 2014r. i ponownego rozpatrzenia sprawy. Skarżona sprawa dotyczy zakwestionowanego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 19 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 1 418 tys. PLN. Zakwestionowany podatek wraz z odsetkami w łącznej kwocie 2 478 tys. PLN został przez Złomrex Metal Sp. z o.o. uregulowany w 2014 r. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Naczelnik Śląskiego Urzędu Celno – Skarbowego w Katowicach wydał w dniu 23 maja 2019 r. decyzję w której częściowo podtrzymał stanowisko w zakresie zakwestionowania odliczenia podatku naliczonego z faktur VAT wystawionych w 2008 r. przez 7 dostawców Spółki. Wysokość zakwestionowanego podatku wynosi 762 tys. PLN. Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach skargę na wskazaną decyzję. W dniu 21 lipca 2020 r. odbyła się rozprawa i zapadł wyrok uchylający zaskarżoną decyzję. W dniu 29 września 2020r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną i oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy. Do chwili publikacji sprawozdania termin rozprawy nie został wyznaczony.

- w dniu 1 stycznia 2019 r. weszła w życie Nowelizacja Ustawy CIT. W artykułach 18-22 Nowelizacji Ustawy CIT dla polskich podatników będących emitentami obligacji, na których emisję środki zostały pozyskane z emisji dokonanej przez podmiot z podatnikiem powiązany niebędący rezydentem (art. 21) przewidziana została możliwość retrospektywnego zwolnienia z potencjalnego obowiązku pobierania podatku u źródła w wysokości 20% kwoty wypłaconych odsetek i dyskonta w okresie od 1 stycznia 2004 r. poprzez wybór ich opodatkowania zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 3%. Zarząd Cognor S.A. szacując ryzyko istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła przez Cognor S.A. w zakresie odsetek i dyskonta wypłaconego na rzecz Cognor International Finance plc, uznał za zasadne by skorzystać z możliwości wyboru zryczałtowanego podatku. W efekcie Grupa zapłaciła łącznie 9 650 tys. zł podatku wraz z odsetkami w wysokości 1 470 tys. zł. Koszt ten nie jest możliwy do przeniesienia na obligatariuszy, w związku z czym ekonomicznie podwyższa koszt odsetkowy wyemitowanych obligacji. Równoległe Zarząd Cognor S.A. kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Cognor S.A. podlegał obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji, co w przyszłości otworzyłoby drogę do wnioskowania o zwrot zapłaconego zryczałtowanego podatku. Wyrokiem z dnia 26 listopada 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Cognor S.A., w efekcie czego w dniu 23 stycznia 2020 r. Cognor S.A. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie przedmiotowego wyroku. Jako, że terminy rozpatrywania skarg kasacyjnych są odległe, Zarząd Cognor S.A. nie czekając na wyrok, zdecydował się na rozpoczęcie postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty i złożył w dniu 18 maja 2021 r. do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego W Warszawie wniosek w sprawie zwrotu nienależnie zapłaconego podatku wraz z odsetkami w kwocie 11 120 tys. zł. W dniu 28 czerwca 2022 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie decyzję w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty w zryczałtowanym podatku dochodowym od osób prawnych.

- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w dniu 26 lutego 2018 r. w zakresie prawidłowości zadeklarowanego podatku CIT za 2016 r., w ramach, którego decyzją z 22 grudnia 2020 r. organ zakwestionował zaliczenie przez Cognor S.A. do kosztów uzyskania przychodów wydatków poczynionych na rzecz Cognor Holding S.A. tytułem udostępnienia znaków towarowych oraz ich amortyzacji w łącznej kwocie 5 549 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 36 tys. zł. Łączny wpływ kwestionowanych elementów na podatek dochodowy wynosi 1 061 tys. zł. W zakresie rozliczeń związanych z udostępnieniem wartości niematerialnych Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem organu i w związku z tym w dniu 11 stycznia 2021 r. złożono odwołanie od niniejszej decyzji. W dniu 17 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego podtrzymującą decyzję pierwszej instancji, w efekcie czego w dniu 17 stycznia 2022 r. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i oczekuje wyroku. Postępowanie w toku. Zarząd Spółki uznał, iż szanse pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania są wysokie i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy z tego tytułu.

- w dniu 22 grudnia 2020 r. Cognor S.A. otrzymała postanowienie w zakresie wszczęcia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: UOKIK) postępowania za okres trzeciego kwartału 2020 r. w ramach ustawy z dnia 8.03.2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych. W ramach niniejszego postępowania Spółka otrzymała w dniu 29 grudnia 2020 r. wezwanie do przedłożenia stosownej dokumentacji oraz wyjaśnień. Spółka złożyła wymaganą dokumentację i wyjaśnienia w dniu 28 stycznia 2021 r. Postępowanie w toku. Zarząd Spółki, w związku z pojawianiem się publicznych informacji o dużej ilości kar wymierzonych przedsiębiorcom na podstawie powyższej ustawy, dokonał zmiany szacunku i zdecydował o utworzeniu rezerwy na ewentualną karę z tego tytułu w kwocie 1,3 mln zł.

- w związku ze sporem z dostawcą gazu Enesta Sp. z o.o. (Grupa PGE Obrót), który podjął próbę rozwiązania korzystnej dla Spółki kompleksowej umowy dostawy, oraz rozpoczął obciążanie Spółki na podstawie umowy rezerwowej z dużą różnicą w cenie dostawy (dodatkowe koszty jakie obciążąłyby Spółkę w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosłyby 44 562 tys. zł), Spółka wystąpiła do sądu z powództwem o ustalenie, że jedyną łączącą strony umową jest umowa kompleksowa (korzystna). Spółka otrzymała postanowienie zabezpieczające, a następnie w czerwcu 2022 roku zapadł wyrok uwzględniający powództwo Cognor S.A. w całości. Wyrok nie jest prawomocny. Po wydaniu wyroku zostało ogłoszone postępowanie sanacyjne w Enesta Sp. z o.o. W ocenie Zarządu ryzyko dla Spółki jest znikome i stąd nie są tworzone żadne rezerwy związane z tą sprawą

## **VI. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w badanym okresie.**

Spółka działa na dwóch znaczących rynkach: produkcji półproduktów i wyrobów hutniczych oraz obrotu złomami. Produkcją półproduktów i wyrobów hutniczych zajmują się: Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli (dawniej HSJ) oraz Cognor SA Oddział Ferrostal w Gliwicach (dawniej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.) wraz oddziałami Cognor SA Oddział Ferrostal w Zawierciu (dawniej ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.) i Cognor SA Oddział Ferrostal w Krakowie (dawniej ZW Profil S.A.). Obrót złomem prowadzony jest przez Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu (dawniej Złomrex Metal Sp. z o.o., ZLX).

Podstawowe produkty spółek zależnych od jednostki dominującej to:

- Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli: kęsiska - przekrój poprzeczny: 270X320mm, 130X800mm, 180X800mm, 190X1030mm, długość 1-4,5m; kęsy walcowane o zaokrąglonych krawędziach - kwadrat 50-130mm, długość 3-6m; pręty walcowane - 55-120mm, długość 3-6m; blachy arkuszone gorącowalcowane - formaty: (cienkie) (3-6)x(800-1250)x(1600-2500)mm; (grube) (6-30)x(1000-2000)x(2000-6000)mm; wlewki kuzienne wielokątne o masie od 2 do 15 ton; elementy wypalane z blach tzw. wypałki; w/w produkty są wytwarzane ze stali węglowych oraz średnio i wysokostopowych, w tym: stali do nawęglania i ulepszenia cieplnego, stali żaroodpornych, stali odpornych na ścieranie (stal Hadfielda X120Mn12) oraz stali pancernych,
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Gliwicach: kęsy - kwadrat 100-160mm, prostokąt 165X140mm oraz okrąg 170mm; stale węglowe i średnio stopowe; niskostopowe i z mikrododatkami
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Zawierciu: płaskowniki - od 20X4mm do 150X40mm, długość standardowa 6m; płaskowniki lemieszowe 150X11X5mm; pręty okrągłe - 10-22mm, długość standardowa 6m i 12m; pręty okrągłe - 24-32mm, długość standardowa 6m; pręty kwadratowe - 10-20mm, długość standardowa 6m; kształtowniki zaciskowe WZ 18X12X10mm; kształtowniki łubkowe KŁ-24, 49W, 60W, 60WS; kształtowniki podkładowe KP24, KP30; stale węglowe i średnio stopowe
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Krakowie: płaskowniki - 50X7mm, pręty żebrowane - 8-16mm; pręty okrągłe - 10-30mm; pręty płaskie od 20X4mm do 50X10mm; pręty kwadratowe 10X20mm; teowniki od 25X3,5mm do 30X4mm; kątowniki równoramienne od 20X20X3mm do 50X50X5mm; kątowniki nierównoramienne od 20X30X3mm do 60X40X6mm; długość standardowa produktów 6m i 12m
- Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu: złom stali; złom metali nieżelaznych; wyroby z metali nieżelaznych

Wielkości sprzedaży w poszczególnych segmentach asortymentowych prezentują poniższe tabele:

1. Żłom stali

<b>ZŁOM STALI</b>		<b>H1 2022</b>	<b>H1 2021</b>
<b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<i>Tony</i>		
FERR		183 595	175 036
ZLX		198 067	179 101
HSJ		113 196	108 540
<b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<i>Tony</i>		
FERR		236 358	241 839
HSJ		172 867	166 897
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>Tony</i>		
ZLX		77 444	81 836
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		169 356	114 255
<b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>	<b>(TONY)</b>	<b>494 858</b>	<b>462 677</b>
<b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<b>(TONY)</b>	<b>409 225</b>	<b>408 736</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>77 444</b>	<b>81 836</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>169 356</b>	<b>114 255</b>

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

<b>PÓŁPRODUKTY</b>		<b>H1 2022</b>	<b>H1 2021</b>
<b>ZAKUP</b>	<i>Tony</i>		
FERR		0	0
<b>PRODUKCJA</b>	<i>Tony</i>		
FERR		211 246	214 456
HSJ		153 613	147 714
<b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<i>Tony</i>		
FERR		152 254	183 388
HSJ		117 474	122 751
<b>SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA</b>	<i>Tony</i>		
FERR		46 748	51 625
HSJ		36 139	24 963
ZLX		4 620	3 219
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		406 049	213 138
<b>RAZEM PRODUKCJA</b>	<b>(TONY)</b>	<b>364 859</b>	<b>362 170</b>
<b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<b>(TONY)</b>	<b>269 728</b>	<b>306 139</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>87 507</b>	<b>79 807</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>406 049</b>	<b>213 138</b>

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		H1 2022	H1 2021
<b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<i>Tony</i>		
FERR		2 162	2 879
<b>PRODUKCJA</b>	<i>Tony</i>		
ZWWB		40 141	43 854
PROFIL		106 743	130 895
FERR		0	0
HSJ		108 314	97 359
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>Tony</i>		
FERR		124 505	158 393
HSJ		114 767	111 485
ZLX		4 007	1 451
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		1 235 203	841 458
<b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>	<b>(TONY)</b>	<b>2 162</b>	<b>2 879</b>
<b>RAZEM PRODUKCJA</b>	<b>(TONY)</b>	<b>255 198</b>	<b>272 108</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>243 279</b>	<b>271 329</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>1 235 203</b>	<b>841 458</b>

**VII. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

1. Oddział HSJ

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	48,1%
Zagraniczny	51,9%

Odbiorcy:

Sprzedaż do żadnego z odbiorców nie przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem oddziału HSJ.

Dostawcy:

Dostawy od 3 dostawców - Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu, Cognor SA Oddział FERR w Gliwicach, Enesta Sp. z o.o. - przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą odpowiednio: 16,5%, 10,6% i 11,8%.

Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu dostarcza do HSJ złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych, natomiast Cognor SA Oddział FERR w Gliwicach wyroby hutnicze do dalszej sprzedaży. Oba oddziały są częścią spółki Cognor SA.

Spółka Enesta Sp. z o.o. dostarcza do HSJ gaz i nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

2. Oddział FERR w Gliwicach

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	81,9%
Zagraniczny	18,1%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego odbiorcy – Sambud Sp. z o.o. - przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem FERR i wynosi 14,1%.

Spółka Sambud Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.



Dostawcy:

Dostawy od jednego z dostawców – Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą 14,9%. Cognor SA. Oddział Złomrex we Wrocławiu dostarcza do FERR złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych i jest oddziałem spółki Cognor SA.

### 3. ZLX

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	97,4%
Zagraniczny	2,6%

Odbiorcy:

Sprzedaż do trzech odbiorców – Cognor SA Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli oraz CMC Poland Sp. z o.o. – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi odpowiednio: 25,5%, 22,6% oraz 18,7%. Do CMC Poland Sp. z o.o. oraz oddziałów Cognor SA Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach oraz Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli ZLX realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. Oddziały wchodzi w skład spółki Cognor SA. Spółka CMC Poland Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

Dostawy od żadnego z dostawców nie przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem ZLX.

## VIII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniu 21 lipca 2021 roku Cognor S.A. wyemitował 200 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2021 o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Termin wykupu Obligacji został określony na 15 lipca 2026 roku. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę. Odsetki będą płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje będą podlegać wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 lipca każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pochodzące z emisji obligacji przeznaczone zostały na spłatę umowy kredytowej w całości - dokonana w dniu 22 lipca 2021 oraz na sfinansowanie planów inwestycyjnych. Na 30 czerwca 2022 nominal obligacji do spłaty wynosił 200 000 000 zł. W dniu 15 lipca 2022, zgodnie z harmonogramem, Cognor SA dokonał pierwszego wykupu w wysokości 40 000 000 zł.

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy spółką Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Cognor Holding SA jako gwarantem, a Banco Santander S.A. jako wyłącznym organizatorem, agentem oraz kredytodawcą oraz Santander Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczeń, stroną hedgingu oraz bankiem wystawiającym akredytywę, na podstawie której Cognor S.A. udośćniony został kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. Kredyt ten przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji związanej z zawartą przez Cognor S.A. z Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. umową dostawy kompletnej linii produkcyjnej do wytwarzania prętów gorącowalcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler). Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 21 grudnia 2031 r., przy czym okres spłaty rozpocznie się po zakończeniu okresu dostępnności, który wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy kredytowej. Wysokość oprocentowania kredytu stanowić będzie suma odpowiedniej stawki WIBOR lub EURIBOR oraz marży, a odsetki naliczane będą w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą m.in. gwarancja Cognor Holding SA, zastaw rejestrowy na aktywach stanowiących przedmiot inwestycji, hipoteka na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja, przelew wierzytelności z umów związanych z inwestycją oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Cognor S.A. i Cognor Holding SA.

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

## IX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w badanym okresie umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

### 1. Kredyty

#### a) Zaciągnięte i obowiązujące w 1 półroczu 2022 r.:

- Cognor SA – Pekao SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 40 000 000 PLN, umowa zawarta 13 sierpnia 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 31 lipca 2022 r. Aneksem nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższona kwotę kredytu na 60 000 000 PLN oraz okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Zadłużenie na 30 czerwca 2022 r. wyniosło 27 504 401,19 PLN

- Cognor SA – Santander Bank Polska SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 000 PLN, umowa zawarta 3 września 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 3 września 2023 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2022 r. wyniosło 36 543,07 PLN
- Cognor SA – mBank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 34 000 000 PLN, umowa zawarta 28 września 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 14 września 2023 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2022 r. wyniosło 5 043 779,97 PLN
- Cognor SA – Banco Santander SA i Santander Bank Polska SA, kredyt inwestycyjny na kwotę 240 000 000 PLN i 30 500 000 EUR, umowa zawarta 21 grudnia 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża i EURIBOR + marża, okres obowiązywania 21 grudnia 2031 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2022 r. wyniosło 61 502 462 PLN oraz 12 864 728,99 EUR (tj. 60 214 650,51 PLN)
- Cognor SA – BOŚ SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 000 PLN, umowa zawarta 7 lutego 2022 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 27 grudnia 2023 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2022 r. wyniosło 76 700,89 PLN **OK**

b) spłacone: brak

## 2. Pożyczki:

a) zaciągnięte w 1 półroczu 2022 r.:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 4) na kwotę 35 000 000 PLN, umowa zawarta 21 stycznia 2022 r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 34 369 859,98 PLN – kwota główna plus 254 242,80 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 5) na kwotę 15 890 000 PLN, umowa zawarta 16 maja 2022 r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 15 890 000 PLN – kwota główna plus 117 542,47 PLN – odsetki

b) zaciągnięte przed 1 półroczem 2022 r., lecz wciąż aktywne:

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA oddział PTS w Krakowie) na kwotę 227 940,65 PLN, umowa zawarta dnia 31 lipca 2014 r. na czas do 15 września 2024 r., oprocentowanie 3,75% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zadłużenie wyniosło 51 300 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA oddział PTS w Krakowie) na kwotę 422 470,73 PLN, umowa zawarta dnia 31 lipca 2014 r. na czas do 15 września 2024 r., oprocentowanie 3,75% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zadłużenie wyniosło 95 040 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki
- Cognor SA udzielił pożyczki Stowarzyszeniu Nowy Hutnik 2010 na kwotę 60 000 PLN, umowa zawarta 14 września 2021 r. na okres bezterminowy, do końca 2021 r. bez oprocentowania, a od 1 stycznia 2022 r. oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca r. zadłużenie wyniosło 60 000 PLN – kwota główna plus 1 487,67 PLN – odsetki

c) wypowiedziane/spłacone w 1 półroczu 2022 r.:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 2) na kwotę 63 640 000 PLN, umowa zawarta 21 stycznia 2021 r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku. Weksel został spłacony
- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 3) na kwotę 6 500 000 PLN, umowa zawarta 26 maja 2021 r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku. Weksel został spłacony

## X. Informacje o udzielonych i otrzymanych w badanym okresie poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

- a. udzielone/otrzymane w 1 półroczu 2022 r.:
  - a. BGK SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu w rachunku bieżącym (BOŚ)
- b. udzielone/otrzymane przed 1 półroczem 2022 r., wciąż obowiązujące:
  - a. Cognor Holding udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy na dofinansowanie realizacji projektów inwestycyjnych (NCBiR)
  - b. Cognor SA udzielił, a Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA Oddział PTS w Krakowie) otrzymało poręczenie 2 umów pożyczki (WFOŚiGW)
  - c. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej
  - d. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów factoringowych (Coface)
  - e. Cognor Holding SA i Cognor Holding SA Spk udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji

- f. Cognor Holding SA oraz Cognor Holding SA spk udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander)
  - g. KUKI SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander)
- c. zakończone w 1 półroczu 2022 r.: brak

**XI. Opis - w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Brak emisji w okresie objętym sprawozdaniem.

**XII. Opis szczególnych zdarzeń zaistniałych w badanym okresie do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Brak

**XIII. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zarządzanie zasobami finansowymi było w pierwszym półroczu 2022 prawidłowe i efektywne. Aktywność Spółki skupiała się na dobrych wskaźnikach w zakresie rotacji zapasów i należności, dzięki czemu odpływ gotówki z kapitału obrotowego był nieznaczny. Kontynuowane były zabiegi zmierzające do zbycia zbędnych elementów majątku trwałego. Spółka utrzymywała znaczące saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Głównym powodem tej polityki było zabezpieczenie zasobów kapitałowych dla terminów spłaty krótkoterminowych zobowiązań finansowych wymagalnych w 2022 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie drugiej połowy roku 2022 Zarząd Spółki nie widzi istotnych zagrożeń, które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

**XIV. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W ocenie Zarządu możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych nie powinna być narażona na ryzyko niewykonania.

**XV. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki**

Czynniki zewnętrzne:

- tempo rozwoju gospodarki,
- nakłady inwestycyjne w budownictwie,
- realizacja programu budowy dróg i autostrad,
- zdolność do pozyskania i utylizacji funduszy z Unii Europejskiej,
- światowy popyt na wyroby stalowe,
- kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara amerykańskiego.

Czynniki wewnętrzne:

- powodzenie w kontynuacji rozwoju organicznego w tym właściwa polityka nakładów inwestycyjnych na środki produkcji,
- pozyskiwania nowych rynków zbytu; wdrażanie nowych produktów,
- wzmocnienie bazy kapitałowej i finansowej.

W kolejnych latach Spółka planuje kontynuować działania polegające przede wszystkim na wzroście organicznym poprzez realizowanie odpowiednich nakładów remontowych, inwestycyjnych oraz badawczych zmierzających do zwiększenia możliwości produkcyjnych, poszerzenia oferty produktowej oraz zmniejszenia zmiennych i stałych kosztów produkcji.

**XVI. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

W ramach kolejnego etapu rozpoczętego w 2015 r. projektu konsolidacji działalności operacyjnej grupy w ramach spółki Cognor S.A. w dniu 30 kwietnia 2020 r. dokonano reorganizacji współpracy pomiędzy Cognor Holding S.A. a Cognor S.A. polegającej na rozwiązaniu wiążącej strony kompleksowej umowy franszyzy obejmującej świadczenie przez Cognor Holding S.A. usług wsparcia o szerokim zakresie (doradztwo biznesowe, księgowość, finanse, windykacja, kontroling i kontrola wewnętrzna, informatyka, administracja), udostępnienie know-how oraz znaku towarowego Cognor. W wykonaniu uzgodnień Cognor Holding S.A. przeniósł na Cognor S.A. wszelkie aktywa wykorzystywane do realizacji kompleksowej usługi, w tym przede wszystkim wysoko wykwalifikowany personel oraz nieruchomości, ruchomości i aktywa niematerialne, z wyłączeniem prawa do znaku towarowego, co do udostępniania

którego strony zawarły nową umowę na czas nieokreślony, na warunkach rynkowych określonych przez niezależnego biegłego. Z tytułu reorganizacji, również na bazie wyceny niezależnego biegłego, określono wartość opłaty exit fee należnej Cognor Holding S.A. za przeniesienie biznesu w wysokości 5.353 tys. PLN, płatnej w 36 miesięcznych ratach. W efekcie osiągnięto zamierzony cel w postaci ulokowała całej działalności operacyjnej grupy w ramach jednego podmiotu, zaś spółka dominująca grupy stała się wyłącznie spółką pełniącą funkcje holdingu.

## **XVII. Informacje o:**

- a) dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Cognor SA zawarł w dniu 20 lipca 2021 r. z Deloitte Audyt Sp. z o.o. Spk z siedzibą w Warszawie umowę na przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2021, 2022 i 2023 r. oraz na usługę atestacyjną polegającej na weryfikacji współczynnika OZE (Umowa 1)

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- badanie rocznego sprawozdania finansowego
  - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
  - usługi doradztwa podatkowego
  - pozostałe usługi

Wartość Umowy 1 w zakresie:

- i. przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. wynosi 207 000 PLN netto
- ii. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 18 000 PLN netto

- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

Wartość Umowy 1 w zakresie:

- iii. przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. wynosiła 207 000 PLN netto
- iv. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosiła 18 000 PLN netto

**XVIII. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki**

<b>AKTYWA (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2022</b>	<b>30-06-2021</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	579 176	443 165
Wartości niematerialne	10 144	11 006
Nieruchomości inwestycyjne	118	120
Udziały	1 121	1 225
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	58 918	0
Inne należności	12 715	10 083
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 705	36 321
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>674 897</b>	<b>501 920</b>
Zapasy	595 690	313 571
Inwestycje	65	109
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3 922	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	415 148	242 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	274 725	73 494
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 983	7 005
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 296 533</b>	<b>636 746</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 971 430</b>	<b>1 138 666</b>

<b>PASYWA (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2022</b>	<b>30-06-2021</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	120 795	120 795
Pozostałe kapitały	467 501	97 940
Niepodzielony wynik finansowy	327 342	129 195
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>915 638</b>	<b>347 930</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	366 084	261 876
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 144	11 963
Pozostałe zobowiązania	0	1 447
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	4 817	917
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>384 045</b>	<b>276 203</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	12 974	8 227
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	121 199	61 075
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0	2 521
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 364	1 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 382	5 567
Rezerwy na zobowiązania	1 300	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	520 558	428 046
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	4 468	6 173
Zobowiązanie związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 502	1 547
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>671 747</b>	<b>514 533</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 055 792</b>	<b>790 736</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 971 430</b>	<b>1 138 666</b>

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość aktywów trwałych wzrosła o 173,0 mln PLN i 34,5%. W wyniku m.in. wzrostu wartości zapasów o 282,1 mln PLN i 90,0% oraz zwiększenia sald gotówkowych o 201,2 mln PLN i 273,8% wzrosła wartość aktywów obrotowych o 659,8 mln PLN i 103,6%. Za wzrostem wartości zapasów stał wzrost kosztu jednostkowego złomu stali, kęsów i wyrobów finalnych będących pochodną skoku cen całego asortymentu w pierwszym półroczu 2022 roku. Na koniec półrocza kapitał własny zwiększył się o 567,7 mln PLN i 163,2% w wyniku przede wszystkim pozytywnego wyniku finansowego netto za okres ostatnich 12 miesięcy. Dług netto Spółki wyniósł 225,5 mln PLN - mniej o 32,2 mln PLN i 12,5% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 roku. Na przestrzeni roku suma bilansowa wzrosła o 832,8 mln PLN i 73,1%.

## **XIX. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki**

Polityka rozwoju Spółki od kilku lat nastawiona jest na wzrost organiczny poprzez wykorzystanie możliwości poprawy efektywności parku maszynowego w drodze nakładów inwestycyjnych. Jednocześnie sprawą o zasadniczym znaczeniu jest dla nas obniżenie zadłużenia Spółki. Celem tej zrównoważonej polityki jest zwiększenie wielkości produkcji najbardziej rentownych wyrobów hutniczych przeznaczonych dla przemysłu motoryzacyjnego przy jednoczesnej poprawie bilansu. Ambicją zarządu jest maksymalizacja efektywności kosztowej i operacyjnej w obszarze stali specjalistycznych i stopowych z możliwie najwyższą jakością produkowanych z nich wyrobów.

## **XX. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r.**

Zarząd Cognor S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres I półrocza 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

**Poraj, 19 sierpień 2022 r.**