



Poraj, dnia 18 sierpień 2023 r.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ROKU 2023

### 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 2023 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania akcjonariat Cognor S.A. prezentował się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Cognor Holding SA	114 032 725	94,40%	114 032 725	94,40%
Huta Łabędy SA	6 631 592	5,49%	6 631 592	5,49%
Osoby fizyczne	130 350	0,11%	130 350	0,11%
<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 2023 r. zatrudnienie w Spółce przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor SA – 1 900 osób – w tym:
  - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 887 osób
  - Oddział Ferrostal w Gliwicach – 312 osób
  - Oddział Ferrostal w Zawierciu – 24 osoby
  - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 224 osoby
  - Oddział Ferrostal w Krakowie – 245 osób
  - Oddział PTS w Krakowie – 103 osoby
  - Oddział OM Szopienice w Katowicach – 95 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

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

Pierwsze półrocze 2023 było w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 okresem spadku produkcji stali w Polsce, Europie oraz ogółem na świecie. W Chinach nastąpił nieznaczny wzrost produkcji.

<b>PRODUKCJA STALI</b> <i>(mln ton)</i>	<b>H1 2023</b>	<b>Dynamika</b>	<b>H1 2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Polska	3,3	-21,7%	4,2	7,4	8,4	7,9	9,0
UE (27)	66,3	-10,9%	74,4	136,7	152,5	138,8	157,3
Chiny	535,6	1,3%	528,9	1 013,0	1 032,8	1 053,0	1 001,3
<b>Świat</b>	<b>943,9</b>	<b>-1,1%</b>	<b>954,4</b>	<b>1 832,5</b>	<b>1 911,9</b>	<b>1 829,1</b>	<b>1 846,4</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 Ferrostał Łabędy w Gliwicach	Polska	FERR
Cognor SA Oddział Ferrostał Łabędy w Zawierciu	Polska	ZW-WB
Cognor SA Oddział Ferrostał 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 (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2023</b>	<b>30-06-2022</b>
Przychody z umów z klientami	1 580 460	1 961 918
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 398 509	-1 475 333
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>181 951</b>	<b>486 585</b>
Pozostałe przychody	52 115	17 717
Koszty sprzedaży	-63 215	-64 839
Koszty ogólnego zarządu	-32 032	-54 288
Pozostałe zyski/(straty) netto	-5 898	1 116
Pozostałe koszty	-3 616	-3 138
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>129 305</b>	<b>383 153</b>
Przychody finansowe	15 169	47 418
Koszty finansowe	-40 385	-22 515
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>-25 216</b>	<b>24 903</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>104 089</b>	<b>408 056</b>
Podatek dochodowy	-16 798	-80 714
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>87 291</b>	<b>327 342</b>
Inne całkowite dochody	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>87 291</b>	<b>327 342</b>

Dane sprzedażowe dla kluczowych produktów:

<b>SPRZEDAŻ</b>	<b>H1 2023</b>	<b>% rok do roku</b>	<b>H1 2022</b>
<i>w tys. zł</i>			
Złom stalowy	101 871	-39,8%	169 356
Kęsy	342 579	-15,6%	406 049
Wyroby gotowe	795 166	-35,6%	1 235 203
<b>Razem</b>	<b>1 239 616</b>	<b>-31,5%</b>	<b>1 810 608</b>
<i>w tonach</i>			
Złom stalowy	61 504	-20,6%	77 444
Kęsy	98 592	12,7%	87 507
Wyroby gotowe	160 739	-33,9%	243 279
<b>Razem</b>	<b>320 835</b>	<b>-21,4%</b>	<b>408 230</b>

Pierwsze półrocze 2023 objawiło się spadającymi cenami, co spowodowało zmniejszenie przychodów ogółem – o 381,5 mln i 19,4% w porównaniu do pierwszego półrocza 2022. Sprzedaż złomu, kęsów i produktów finalnych zmalała o 21,4% wolumenowo oraz o 31,5% wartościowo. Spółka odnotowała spadek zysku brutto ze sprzedaży – o 304,6 mln zł i 62,6%. Kształowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla naszej zyskowności, miało tendencję spadkową i przełożyło się na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej o 253,8 mln zł i 66,3%. Zysku netto obniżył się o 240,1 mln zł i 73,3%.

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 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Pandemia Covid-19, o której pisaliśmy wielokrotnie w poprzednich naszych raportach okresowych i której negatywny wpływ na naszą działalność był szczęśliwie ograniczony, nie stanowi już naszym zdaniem istotnego elementu w opisie i wobec tego nie będziemy w kolejnych raportach na ten temat wzmiankować.

W dalszym ciągu natomiast niebezpieczeństwo dla stabilności naszych operacji biznesowych powoduje sytuacja wojenna w Ukrainie. Kryzys energetyczny wzmocniony wybuchem wojny i sankcjami ustanowionymi na kraj agresora był i pozostaje poważnym zagrożeniem. Na szczęście Cognor nie realizował bezpośrednio sprzedaży na kierunku wschodnim ani też nasi główni odbiorcy nie byli od niego uzależnieni. Pewne ilości materiałów i surowców, które stamtąd sprowadzaliśmy, udało nam się zastąpić z innych źródeł bez nadmiernego wpływu na koszty. Dziś wygląda na to, że kraje Unii Europejskiej poradziły sobie z przekierowaniem zaopatrzenia w surowce energetyczne i nie muszą już

polegać na dostawach z Rosji, która objęta została embargiem ale to wszystko kosztem wyższych cen. Wprawdzie ma to wpływ na ogólny wzrost inflacji i kosztu kredytów tym niemniej w naszej sytuacji jako podmiotu nisko zadłużonego oraz wykorzystującego oszczędną i niskoemisyjną metodę topienia stali w łuku elektrycznym (EAF), kreuje to istotną przewagę wobec wytwórców pracujących w oparciu o technologię wielkopieczową (BOF/BF), która dominuje w strukturze produkcji stali w Unii Europejskiej. Brak dostaw surowców krytycznych dla naszej działalności już prawdopodobnie nam nie grozi ale nie można wykluczyć dalszej eskalacji wojny i związanych z tym konsekwencji, które są trudne do oszacowania. Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd adekwatnie do rozwoju sytuacji. Tymczasem będziemy kontynuowali wsparcie dla grupy obywateli Ukrainy mając nadzieję na jak najszybsze rozwiązanie tego konfliktu.

**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 zaskarżaną decyzję. W dniu 29 września 2020r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną 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. 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. Postępowanie zakończyło się prawomocnym wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego, negatywnym dla Spółki, w świetle którego żądanie zwrotu nadpłaty byłoby niezasadne. Równoległe, mimo negatywnych rozstrzygnięć w ramach postępowania interpretacyjnego, Zarząd Cognor S.A. zdecydował się na rozpoczęcie postępowania 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 ramach postępowania administracyjnego Spółka otrzymała decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty. W dniu 11 sierpnia 2022 r. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który w dniu 17 marca 2023 r. wydał wyrok oddalający skargę Cognor S.A. Zarząd Spółki po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku i ponownej ocenie szans na odzyskanie zapłaconego podatku, podjął decyzję o zakończeniu postępowania na tym etapie i nie wnoszeniu skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Jako, że w 2021 r. utworzono odpis na pełną kwotę roszczenia tj. 11 120 tys. zł decyzja powyższa pozostanie bez wpływu na sprawozdanie finansowe za bieżący okres

- 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. Wyrokiem z dnia 31 sierpnia 2022 r. sąd uchylił decyzję w całości. Śląski Urząd Celno-Skarbowy złożył na ten wyrok skargę kasacyjną i Spółka oczekuje terminu rozprawy. Zarząd Spółki uznał, iż szanse pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania są wysokie i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy z tego tytułu

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

- opisywany w sprawozdaniach finansowych za poprzednie okresy spór z dostawcą gazu Enesta Sp. z o.o. (Grupa PGE Obrót), który podjął próbę rozwiązania korzystnej dla Cognor SA kompleksowej umowy dostawy, zakończył się uznaniem przez dostawcę korzystnego dla Spółki wyroku Sądu Rejonowego w Rzeszowie i skorygowaniem faktur w zakresie zawyżonych względem umowy cen. Z uwagi na podnoszone przez Enesta uchybienia formalne przy składaniu oświadczeń woli w ramach realizacji umowy przez Spółkę, korekty faktur są niższe od oczekiwanych o kwotę 3,1 mln złotych, w związku z powyższym spór został ograniczony do tej maksymalnej kwoty. W ocenie Zarządu ryzyko dla Spółki nie jest materialne 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 Ferrostał w Gliwicach (dawniej Ferrostał Łabędy Sp. z o.o.) wraz oddziałami Cognor SA Oddział Ferrostał w Zawierciu (dawniej ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.) i Cognor SA Oddział Ferrostał 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 arkuszowe 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. wypalki; w/w produkty są wytwarzane ze stali węglowych oraz średnio i wysokostopowych, w tym: stali do nawęglania i ulepszania cieplnego, stali żaroodpornych, stali odpornych na ścieranie (stal Hadfielda X120Mn12) oraz stali pancernych,
- Cognor SA Oddział Ferrostał w Gliwicach: kęsy - kwadrat 100-160mm, prostokąt 165X140mm oraz okrąg 170mm; stale węglowe i średnio stopowe; niskostopowe i z mikrodotatkami
- Cognor SA Oddział Ferrostał 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 Ferrostał 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. Złom stali

ZŁOM STALI		H1 2023	H1 2022
<b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<i>Tony</i>		
FERR		70 928	183 595
ZLX		163 589	198 067
HSJ		115 681	113 196
<b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<i>Tony</i>		
FERR		146 497	236 358
HSJ		178 158	172 867
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>Tony</i>		
ZLX		61 504	77 444
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		101 871	169 356
<b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>	<b>(TONY)</b>	<b>350 198</b>	<b>494 858</b>
<b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<b>(TONY)</b>	<b>324 655</b>	<b>409 225</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>61 504</b>	<b>77 444</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>101 871</b>	<b>169 356</b>

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		H1 2023	H1 2022
<b>ZAKUP</b>	<i>Tony</i>		
FERR		0	0
<b>PRODUKCJA</b>	<i>Tony</i>		
FERR		128 346	211 246
HSJ		157 376	153 613
<b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<i>Tony</i>		
FERR		34 025	152 254
HSJ		118 760	117 474
<b>SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA</b>	<i>Tony</i>		
FERR		53 426	46 748
HSJ		38 616	36 139
ZLX		6 550	4 620
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		342 579	406 049
<b>RAZEM PRODUKCJA</b>	<b>(TONY)</b>	<b>285 722</b>	<b>364 859</b>
<b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<b>(TONY)</b>	<b>152 785</b>	<b>269 728</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>98 592</b>	<b>87 507</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>342 579</b>	<b>406 049</b>

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		H1 2023	H1 2022
<b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<i>Tony</i>		
FERR		0	2 162
<b>PRODUKCJA</b>	<i>Tony</i>		
ZWWB		46 691	40 141
PROFIL		0	106 743
FERR		0	0
HSJ		107 120	108 314
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>Tony</i>		
FERR		56 781	124 505
HSJ		103 420	114 767
ZLX		538	4 007
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		795 166	1 235 203
<b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>	<b>(TONY)</b>	<b>0</b>	<b>2 162</b>
<b>RAZEM PRODUKCJA</b>	<b>(TONY)</b>	<b>153 811</b>	<b>255 198</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>160 739</b>	<b>243 279</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>795 166</b>	<b>1 235 203</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	40,4%
Zagraniczny	59,6%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego z odbiorców- Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem HSJ i wynosi 10,2%.

HSJ dostarcza do FERR pręty g/w oraz wlewki, kęsy, kęsiska do dalszej odsprzedaży.

Dostawcy:

Dostawy od jednego dostawcy – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą 14,8%. Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu dostarcza do HSJ złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych. Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu jest oddziałem spółki Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA.

2. Oddział FERR w Gliwicach

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	87,0%
Zagraniczny	13,0%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego odbiorcy – Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska (BOŚ) przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem FERR i wynosi 28,5%. Do BOŚ realizowana jest sprzedaż energii.

Dostawcy:

Dostawy od trzech dostawców – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu (ZLX), Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli (HSJ) oraz Zarządca Rozliczeń S.A przekraczają 10% udziałów w



zakupach ogółem FERR i wynoszą odpowiednio: 11,5%, 11,1% i 10,4%. ZLX we Wrocławiu dostarcza do FERR złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych. HSJ dostarcza do FERR pręty g/w oraz wlewki, kęsy, kęsiska do dalszej odsprzedaży. ZLX oraz HSJ są oddziałami tej samej spółki – Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA. Zarządca Rozliczeń S.A - quasi podatkowa opłata od dodatniego wyniku finansowego na handlu energią elektryczną pobierana na podst. Ustawy z dnia 27 października 2022r..

### 3. ZLX

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	93,4%
Zagraniczny	6,6%

#### 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: 23,0%, 25,8% oraz 13,2%. 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 wchodzą w skład spółki Cognor SA, którą jest spółką zależną od Cognor Holding 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 2023 nominal obligacji do spłaty wynosił 160 000 000 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. udostępniona została 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 gorącowałcowanych oraz urządzenia do zwijania prętów żebrowanych w kręgi (spooler). Ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 21 grudnia 2031 r., przy czym okres spłaty rozpocznie się po zakończeniu okresu dostępności, który wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy kredytowej. Wysokość oprocentowania kredytu stanowić będzie suma odpowiedniej stawki WIBOR lub EURIBOR oraz marży, a odsetki naliczane będą w sześciomiesięcznych okresach odsetkowych. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą m.in. gwarancja Cognor Holding 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. (KUBE 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 2023 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. Aneksem nr 2 z 22 grudnia

2022 r. kwota kredytu zmniejszona do 40 000 000 PLN a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023. Aneksem nr 3 wydłużona okres obowiązywania do 28 lipca 2024 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2023 r. wyniosło 27 927 625,05 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 2023 r. wyniosło 2 970,08 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 2023 r. wyniosło 0 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 2023 r. wyniosło 61 502 462 PLN oraz 12 864 728,99 EUR (tj. 57 251 903,42 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 2023 r. wyniosło 0 PLN

- Cognor SA – Alior Bank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 50 000 000 PLN, umowa zawarta 30 września 2022 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania do 28 września 2026 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2023 r. wyniosło 59 169,10 PLN

b) spłacone: brak

## 2. Pożyczki:

a) Zaciągnięte i obowiązujące w 1 półroczu 2023 r.:

- Cognor SA udzielił pożyczki 4Workers Sp. z o.o. na kwotę 17 500 000 PLN, umowa zawarta 18 kwietnia 2023 r. na okres do 31 maja 2023 r., oprocentowanie 10,5% w skali roku. Pożyczka została spłacona

- Cognor SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 209 133 208,86 PLN, umowa zawarta 12 maja 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie wyniosło 179 133 208,86 PLN – kwota główna plus 2 258 641,98 PLN – odsetki

- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 100 000 000 PLN, umowa zawarta 15 maja 2023 r. na okres do 20 marca 2023 r., oprocentowanie 10,48% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie wyniosło 100 000 000 PLN – kwota główna plus 1 275 790,14 PLN – odsetki

- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA spk na kwotę 5 000 000 PLN, umowa zawarta 12 kwietnia 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie wyniosło 553 564,94 PLN – kwota główna plus 2 145,42 PLN – odsetki

- 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. przedłużony aneksem do 31 grudnia 2023 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 15 816 003,67 PLN – kwota główna plus 116 995,10 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. przedłużony aneksem do 31 grudnia 2023 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 15 890 000 PLN – kwota główna plus 117 542,45 PLN – odsetki

- Cognor SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 30 000 000 PLN, umowa zawarta 23 listopada 2022 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., oprocentowanie 9,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2023 r. zadłużenie wyniosło 30 000 000 PLN – kwota główna plus 451 232,88 PLN – odsetki

- Cognor SA udzielił pożyczki Stowarzyszeniu Nowy Hutnik 2010 (obecnie Hutnik Kraków Sp. z o.o.) 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 2023 r. zadłużenie wyniosło 60 000 PLN – kwota główna plus 4 487,66 PLN – odsetki

b) wypowiedziane/spłacone w 1 półroczu 2023 r.:

- Cognor SA udzielił pożyczki 4Workers Sp. z o.o. na kwotę 17 500 000 PLN, umowa zawarta 18 kwietnia 2023 r. na okres do 31 maja 2023 r., oprocentowanie 10,5% w skali roku. Pożyczka została spłacona

- 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. Oprocentowanie sukcesywnie podnoszone w 2022 r, od września 2022 r. wynosi 8,17%. Na dzień 31 grudnia 2022 r. zadłużenie wyniosło 5 708,90 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. Oprocentowanie sukcesywnie

podnoszone w 2022 r, od września 2022 r. wynosi 8,17%. Na dzień 31 grudnia 2022 r. zadłużenie wyniosło 10 549,39 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki

**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 2023 r.:
- a. brak
- b) udzielone/otrzymane przed 1 półroczem 2023 r., wciąż obowiązujące:
- a. BGK SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu w rachunku bieżącym (BOŚ)
  - b. Cognor SA udzielił, a Cognor Holding SA otrzymał poręczenie dwóch umów gwarancji (Pekao)
  - c. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej (Orlen)
  - d. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów faktoringowych (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. KUKE SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander)
- c) zakończone w 1 półroczu 2023 r.:
- a. Cognor SA udzielił, a Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA Oddział PTS w Krakowie) otrzymało poręczenie 2 umów pożyczki (WFOŚiGW)

**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 2023 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 2023 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie drugiej połowy roku 2023 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 2023 r. wynosi 241 000 PLN netto
- ii. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 21 000 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 2022 r. wynosi 241 000 PLN netto
- iv. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 21 000 PLN netto

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

<b>AKTYWA (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2023</b>	<b>30-06-2022</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	770 618	579 176
Wartości niematerialne	7 587	10 144
Nieruchomości inwestycyjne	116	118
Udziały	1 082	1 121
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	37 679	58 918
Inne należności	14 643	12 715
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	12 705
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>831 725</b>	<b>674 897</b>
Zapasy	508 997	595 690
Inwestycje	211 908	65
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3 260	3 922
Należności z tytułu podatku dochodowego	16 379	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	465 851	415 148
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230 801	274 725
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 960	6 983
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 444 156</b>	<b>1 296 533</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 275 881</b>	<b>1 971 430</b>

<b>PASYWA (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2023</b>	<b>30-06-2022</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	120 795	120 795
Pozostałe kapitały	1 043 516	467 501
Niepodzielony wynik finansowy	87 291	327 342
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 251 602</b>	<b>915 638</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	325 066	271 004
Zobowiązania z tytułu leasingu	90 889	95 080
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 056	13 144
Pozostałe zobowiązania	0	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	5 999	4 817
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 144	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>439 154</b>	<b>384 045</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	28 000	12 974
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	138 568	100 377
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 160	20 822
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 772	2 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	7 382
Rezerwy na zobowiązania	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	390 428	520 558
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	1 398	4 468
Zobowiązanie związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 499	1 502
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>585 125</b>	<b>671 747</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 024 279</b>	<b>1 055 792</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 275 881</b>	<b>1 971 430</b>

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość aktywów trwałych wzrosła o 156,8 mln PLN i 23,2%. W wyniku m.in. wzrostu należności o 278,9 mln i 67,2% wzrosła wartość aktywów obrotowych o 147,6 mln PLN i 11,4%. Za spadkiem wartości zapasów stało obniżenie kosztu jednostkowego złomu stali, kęsów i wyrobów finalnych będących pochodną zmniejszenia cen całego asortymentu w pierwszym półroczu 2023 roku. Na koniec półrocza kapitał własny zwiększył się o 336,0 mln PLN i 36,7% w wyniku przede

wszystkim pozytywnego wyniku finansowego netto za okres ostatnich 12 miesięcy. Dług netto Spółki wyniósł 373,9 mln PLN - wzrósł o 148,4 mln PLN i 65,8% w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku. Na przestrzeni roku suma bilansowa wzrosła o 304,5 mln PLN i 15,4%.

#### **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 2023 r.**

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

- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 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 2023 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, 18 sierpień 2023 r.**