



Poraj, dnia 13 sierpień 2024 r.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ROKU 2024

### 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 9 oddziałów: Ferrostal w Gliwicach (FERR), Ferrostal w Zawierciu (ZWWB), Ferrostal w Krakowie (PROFIL), Ferrostal w Siemianowicach Śląskich (SIEM), 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 sprzątanía).

#### 2. Akcjonariat

Na dzień 30 czerwca 2024 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 | 114 034 100        | 94,40%                       | 114 034 100        | 94,40%               |
| Huta Łabędy SA    | 6 631 592          | 5,49%                        | 6 631 592          | 5,49%                |
| Osoby fizyczne    | 128 975            | 0,11%                        | 128 975            | 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 2024 r. zatrudnienie w Spółce przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor SA – 1 871 osób – w tym:
  - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 862 osoby
  - Oddział Ferrostal w Gliwicach – 308 osób
  - Oddział Ferrostal w Zawierciu – 64 osoby
  - Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich – 0 osób
  - Oddział Ferrostal w Krakowie – 226 osób
  - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 217 osób
  - Oddział PTS w Krakowie – 93 osoby
  - Oddział OM Szopienice w Katowicach – 89 osób
  - Oddział BSS w Poraju – 12 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  
Jacek Welc – Członek Rady Nadzorczej  
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

Pierwsze półrocze 2024 było w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 okresem niewielkiego wzrostu produkcji stali w Polsce, Europie oraz ogółem na świecie. W Chinach nastąpił nieznaczny spadek produkcji.

| <b>PRODUKCJA STALI</b><br><i>(mln ton)</i> | <b>H1 2024</b> | <b>Dynamika</b> | <b>H1 2023</b> | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    |
|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Polska                                     | 3,6            | 7,8%            | 3,3            | 6,4            | 7,4            | 8,4            | 7,9            |
| UE (27)                                    | 67,2           | 0,9%            | 66,6           | 126,3          | 136,3          | 152,7          | 132,1          |
| Chiny                                      | 530,6          | -2,6%           | 535,6          | 1 019,1        | 1 018,9        | 1 034,4        | 1 064,7        |
| <b>Świat</b>                               | <b>954,6</b>   | <b>0,0%</b>     | <b>954,4</b>   | <b>1 849,7</b> | <b>1 850,9</b> | <b>1 911,9</b> | <b>1 845,2</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 w Gliwicach               | Polska          | FERR                  |
| Cognor SA Oddział Ferrostał w Zawierciu               | Polska          | ZW-WB                 |
| Cognor SA Oddział Ferrostał w Krakowie                | Polska          | PROFIL                |
| Cognor SA Oddział Ferrostał w Siemianowicach Śląskich | Polska          | SIEM                  |
| 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:

- dnia 22 kwietnia 2024 r. Sąd Rejonowy w Częstochowie zarejestrował oddział Spółki Cognor SA pod nazwą Oddział Ferrostał w Siemianowicach Śląskich

**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>30-06-2024</b> | <b>30-06-2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami                           | 1 185 603         | 1 580 460         |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | -1 148 317        | -1 398 509        |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>               | <b>37 286</b>     | <b>181 951</b>    |
| Pozostałe przychody                                    | 75 793            | 52 115            |
| Koszty sprzedaży                                       | -60 481           | -63 215           |
| Koszty ogólnego zarządu                                | -32 672           | -32 032           |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                         | 3 458             | -5 898            |
| Pozostałe koszty                                       | -900              | -3 616            |
| <b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>       | <b>22 484</b>     | <b>129 305</b>    |
| Przychody finansowe                                    | 21 342            | 15 169            |
| Koszty finansowe                                       | -30 777           | -40 385           |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                          | <b>-9 435</b>     | <b>-25 216</b>    |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>              | <b>13 049</b>     | <b>104 089</b>    |
| Podatek dochodowy                                      | -3 191            | -16 798           |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>      | <b>9 858</b>      | <b>87 291</b>     |
| Inne całkowite dochody                                 | 0                 | 0                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b> | <b>9 858</b>      | <b>87 291</b>     |

Dane sprzedażowe dla kluczowych produktów:

| <b>SPRZEDAŻ</b>  | <b>H1 2024</b> | <b>% rok do roku</b> | <b>H1 2023</b>   |
|------------------|----------------|----------------------|------------------|
| <i>w tys. zł</i> |                |                      |                  |
| Złom stalowy     | 59 328         | -41,8%               | 101 871          |
| Kęsy             | 319 022        | -6,9%                | 342 579          |
| Wyroby gotowe    | 615 352        | -22,6%               | 795 166          |
| <b>Razem</b>     | <b>993 702</b> | <b>-19,8%</b>        | <b>1 239 616</b> |
| <i>w tonach</i>  |                |                      |                  |
| Złom stalowy     | 42 277         | -31,3%               | 61 504           |
| Kęsy             | 121 766        | 23,5%                | 98 592           |
| Wyroby gotowe    | 161 042        | 0,2%                 | 160 739          |
| <b>Razem</b>     | <b>325 085</b> | <b>1,3%</b>          | <b>320 835</b>   |

Pierwsze półrocze 2024 objawiło się spadkiem cen, co przy podobnym wolumenie sprzedaży spowodowało zmniejszenie przychodów ogółem – o 394,9 mln i 25,0% w porównaniu do pierwszego półrocza 2023. Sprzedaż złomu, kęsów i produktów finalnych wzrosła o 1,3% wolumenowo, lecz spadła o 19,8% wartościowo. Spółka odnotowała spadek zysku brutto ze sprzedaży – o 91,0 mln zł i 87,5%. Kształtowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla naszej zyskowności, miało tendencję spadkową i przełożyło się na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej o 106,8 mln zł i 82,6%. Zysku netto obniżył się o 77,4 mln zł i 88,7%.

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.

Spółka nie wypracowała większych osiągnięć w dziedzinie badania i rozwoju.

#### **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 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.

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 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Utrzymuje się nadal zagrożenie dla stabilności naszych operacji biznesowych spowodowane sytuacją wojenną w Ukrainie. Choć związany z nią kryzys energetyczny spowodował skokowy wzrost cen gazu i energii elektrycznej Unia Europejska zdołała przejść przez okres zimy bez ograniczenia dostaw nośników energii dla przemysłu czy gospodarstw domowych. Ryzyko wystąpienia takich sytuacji w Polsce, a tym samym niebezpieczeństwo wstrzymania lub ograniczenia naszej produkcji oceniamy dziś jako zdecydowanie niższe. Nie widzimy również już problemów w sferze zbytu lub zaopatrzenia bowiem nie byliśmy aktywni sprzedażowo na rynkach wschodnich, a zakupy niektórych materiałów do produkcji zdołaliśmy zastąpić importem z innych kierunków. Mimo to nie można wykluczyć dalszej eskalacji wojny i związanych z tym konsekwencji, które są trudne do oszacowania. Dalsze działania będą podejmowane adekwatnie do rozwoju sytuacji.

**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. 10 lipca 2024 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok WSA w Gliwicach z dnia 21 lipca 2020 r. oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania uznając, iż WSA uchylił się od merytorycznej oceny sprawy. Sprawa w toku.

- 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.

- Cognor S.A. otrzymała w dniu 19 marca 2024 r. roku decyzje kończące kontrolę ZUS wykazujące brak naliczenia składek na ubezpieczenia społeczne od dodatkowego wynagrodzenia (z tytułu tzw. Karty Hutnika) wypłacanego w okresie 01.2019-12.2022 w wysokości 6 619 tys. zł. W dniu 11 i 17 kwietnia 2024 r. Spółka złożyła odwołania od tych decyzji. Sprawa w toku. W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w ciężar kosztu własnego sprzedanych wyrobów na kwotę wynikającą ze składek płatnika w wysokości 3 253 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych ujęła rezerwę z

tytułu odsetek od zaległości podatkowych w wysokości 1 930 tys. zł. W części składek finansowanych przez ubezpieczonych, o ile procedura odwoławcza Spółki nie będzie skuteczna, zarząd Spółki przenosił będzie niniejsze obciążenie na beneficjentów tego dodatkowego świadczenia.

**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 oddziałów spółek 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. wypałki; 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 2024        | H1 2023        |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| <b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b> | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 105 113        | 70 928         |
| ZLX                                    |                   | 146 673        | 163 589        |
| HSJ                                    |                   | 103 378        | 115 681        |
| <b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>        | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 151 619        | 146 497        |
| HSJ                                    |                   | 159 367        | 178 158        |
| <b>SPRZEDAŻ</b>                        | <i>Tony</i>       |                |                |
| ZLX                                    |                   | 42 277         | 61 504         |
| <b>SPRZEDAŻ</b>                        | <i>'000 PLN</i>   |                |                |
| RAZEM                                  |                   | 59 328         | 101 871        |
| <b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>  | <b>(TONY)</b>     | <b>355 164</b> | <b>350 198</b> |
| <b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>  | <b>(TONY)</b>     | <b>310 986</b> | <b>324 655</b> |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>                  | <b>(TONY)</b>     | <b>42 277</b>  | <b>61 504</b>  |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>                  | <b>('000 PLN)</b> | <b>59 328</b>  | <b>101 871</b> |

## 2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

| PÓŁPRODUKTY                            |                   | H1 2024        | H1 2023        |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| <b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b> | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 0              | 0              |
| <b>PRODUKCJA</b>                       | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 134 776        | 128 346        |
| HSJ                                    |                   | 140 949        | 157 376        |
| <b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>        | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 59 999         | 34 025         |
| HSJ                                    |                   | 116 159        | 118 760        |
| <b>SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA</b>             | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 71 460         | 53 426         |
| HSJ                                    |                   | 24 790         | 38 616         |
| ZLX                                    |                   | 25 516         | 6 550          |
| <b>SPRZEDAŻ</b>                        | <i>'000 PLN</i>   |                |                |
| RAZEM                                  |                   | 319 022        | 342 579        |
| <b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>  | <b>(TONY)</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>RAZEM PRODUKCJA</b>                 | <b>(TONY)</b>     | <b>275 725</b> | <b>285 722</b> |
| <b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>  | <b>(TONY)</b>     | <b>176 158</b> | <b>152 785</b> |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>                  | <b>(TONY)</b>     | <b>121 766</b> | <b>98 592</b>  |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>                  | <b>('000 PLN)</b> | <b>319 022</b> | <b>342 579</b> |

## 3. Wyroby hutnicze

| WYROBY HUTNICZE                        |                   | H1 2024        | H1 2023        |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| <b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b> | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 0              | 0              |
| <b>PRODUKCJA</b>                       | <i>Tony</i>       |                |                |
| ZWWB                                   |                   | 19 683         | 46 691         |
| PROFIL                                 |                   | 36 086         | 0              |
| FERR                                   |                   | 0              | 0              |
| HSJ                                    |                   | 103 873        | 107 120        |
| <b>SPRZEDAŻ</b>                        | <i>Tony</i>       |                |                |
| FERR                                   |                   | 56 049         | 56 781         |
| HSJ                                    |                   | 104 149        | 103 420        |
| ZLX                                    |                   | 844            | 538            |
| <b>SPRZEDAŻ</b>                        | <i>'000 PLN</i>   |                |                |
| RAZEM                                  |                   | 615 352        | 795 166        |
| <b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>  | <b>(TONY)</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>RAZEM PRODUKCJA</b>                 | <b>(TONY)</b>     | <b>159 642</b> | <b>153 811</b> |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>                  | <b>(TONY)</b>     | <b>161 042</b> | <b>160 739</b> |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>                  | <b>('000 PLN)</b> | <b>615 352</b> | <b>795 166</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     | 35,4%              |
| Zagraniczny | 64,6%              |

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy od jednego dostawcy – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą 15,4%. 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     | 89,0%              |
| Zagraniczny | 11,0%              |

Odbiorcy:

Sprzedaż do dwóch odbiorców – ArcelorMittal Poland SA oraz Alchemia SA - przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem FERR i wynosi odpowiednio 19,4% i 10,2%. Do obu odbiorców realizowana jest sprzedaż półwyrobów (kęsów). ArcelorMittal Poland SA oraz Alchemia SA nie są powiązane kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

Dostawy od dwóch dostawców – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu (ZLX) oraz Strabag Sp. z o.o. przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą odpowiednio: 17,9% i 11,9%. ZLX we Wrocławiu dostarcza do FERR złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych. ZLX jest oddziałem spółki Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA. Strabag Sp. z o.o. jest generalnym wykonawcą robót budowlanych dot. inwestycji budowy nowej walcowni w Siemianowicach Śląskich i nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

3. ZLX

| Rynek zbytu | Udział w sprzedaży |
|-------------|--------------------|
| Krajowy     | 96,9%              |
| Zagraniczny | 3,1%               |

Odbiorcy:

Sprzedaż do trzech odbiorców – Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli oraz ArcelorMittal Poland SA – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi odpowiednio: 22,2%, 22,2% oraz 10,8%. Do ArcelorMittal SA oraz oddziałów Cognor SA Oddział Ferrostal Łabędy 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, którą jest spółką zależną od Cognor Holding SA. Spółka ArcelorMittal SA 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 spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 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 płatne w okresach sześciomiesięcznych (dzień płatności odsetek został ustalony na 15 stycznia oraz 15 lipca każdego roku). Obligacje podlegały 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. Dnia 15 stycznia 2024 r. obligacje w kwocie 120 milionów PLN zostały przedterminowo wykupione.

W dniu 15 stycznia 2024 roku spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 1/2024 o wartości 1.000 zł każda (Obligacje 1). W dniu 16 maja 2024 roku spółka zależna Cognor S.A. wyemitowała 120 000 szt. zabezpieczonych obligacji serii 2/2024 o wartości 1.000 zł każda (Obligacje 2). Termin wykupu Obligacji 1 i Obligacji 2 został określony na 15 stycznia 2029 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 począwszy od 2025 roku). Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi w proporcji 20% pierwotnej wartości nominalnej 15 stycznia każdego roku w 5 letnim okresie obligacji. Środki pozyskane z emisji ww. obligacji posłużyły: (i) emisji serii 1/2024 na spłatę obligacji serii 1/2021 w dniu 15 stycznia 2024 roku; (ii) emisji serii 2/2024 na projekty inwestycyjne.

W dniu 21 grudnia 2021 roku została podpisana umowa kredytowa pomiędzy spółką zależną Cognor S.A. jako kredytobiorcą oraz Emitentem 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. udostępnił kredyt terminowy w transzach EUR i PLN, w maksymalnych kwotach wynoszących odpowiednio 30 500 tys. EUR oraz 240 000 tys. zł. (Transza 1). 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 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 Emitenta, 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 Emitenta.

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

W związku ze zmianą budżetu projektu inwestycyjnego Cognor S.A. renegotjował umowę kredytu inwestycyjnego z Banco Santander S.A. i podpisał w dniu 8 lutego 2024 r. aneks do umowy kredytowej w wyniku czego podwyższona została kwota kredytu terminowego do 35 700 tys. EUR oraz 360 400 tys. zł (zwiększenie o dodatkowe 5 200 tys. EUR oraz 120 400 tys. zł – Transza 2). Finansowaniem zostały objęte dodatkowe umowy tj. umowa dostawy i montażu z dnia 29 stycznia 2024 roku, na mocy której Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.a. zobowiązało się dostarczyć i zainstalować w zakładzie produkcyjnym Cognor S.A. w Siemianowicach Śląskich nową stację uzdatniania wody oraz umowa o dostawę, montaż i uruchomienie magazynu do automatycznego składowania typu MAT99 zawartej przez Cognor S.A. z Matter SRL w dniu 26 października 2022 r. Ostateczny termin spłaty wydłużony został do 31 grudnia 2033, oprocentowanie oparte będzie o WIBOR/EURIBOR 6M powiększone o marżę, a spłaty będą odbywały się równomiernie począwszy od czerwca 2024 (dla Transzy 1) oraz czerwca 2025 (dla Transzy 2) w okresach półrocznych.

## **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 2024 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 4 wydłużona okres obowiązywania do 28 lipca 2025 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2024 r. wyniosło 0 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., przedłużony najpierw do 12 stycznia 2024 r. a następnie do 30 stycznia 2026 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2024 r. wyniosło 0 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., przedłużony aneksem do 11 września 2025 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2024 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. Aneksem zawartym 8 lutego 2024 r. podwyższono kwoty kredytu do 360 400 000 PLN i 35 700 000 EUR oraz wydłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2033 r. Zadłużenie nominalne (kwota główna, nie pomniejszana o koszty uzyskania kredytu) na 30 czerwca 2024 r. wyniosło 225 000 000 PLN oraz 28 593 750 EUR (tj. 123 324 844 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 2024 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2024 r. wyniosło 0 PLN

b) spłacone: brak

## 2. Pożyczki:

### a) Zaciągnięte i obowiązujące w 1 półroczu 2024 r.:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 6) na kwotę 110 000 000 PLN, umowa zawarta 29 lutego 2024 r. na okres do 20 marca 2030 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zadłużenie wyniosło 106 050 000 PLN – kwota główna plus 3 036 147,54 PLN – odsetki
- 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., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zadłużenie wyniosło 179 133 208,92 PLN – kwota główna plus 20 196 635,77 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., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 9,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zadłużenie wyniosło 30 000 000 PLN – kwota główna plus 1 113 307,88 PLN – odsetki
- Alior Leasing SA udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 1 288 647 PLN, umowa zawarta 21 kwietnia 2023 r. na okres do 25 marca 2028 r., oprocentowanie EURIBOR 1M + marża. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zadłużenie wyniosło 952 053 PLN (kwota główna)
- mLeasing Sp. z o.o. udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 13 002 000 PLN, umowa zawarta 8 września 2023 r. na okres do 14 stycznia 2031 r., oprocentowanie WIBOR 1M + marża. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zadłużenie wyniosło 9 489 383,72 PLN (kwota główna)

### b) wypowiedziane/spłacone w 1 półroczu 2024 r.:

- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 100 000 000 PLN, umowa zawarta 15 maja 2023 r. na okres do 8 marca 2030 r., oprocentowanie WIBOR 6M + marża. Pożyczka została spłacona
- 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 2024 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Weksel został spłacony
- 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 2024 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Weksel został spłacony
- 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. Pożyczka została spłacona
- BMD Sp. z o.o. udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 75 000 000 PLN, umowa zawarta 14 czerwca 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Pożyczka została spłacona
- BMD Sp. z o.o. udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 15 000 000 PLN, umowa zawarta 18 lipca 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Pożyczka została spłacona

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

### a) udzielone/otrzymane w 1 półroczu 2024 r.:

- a. Cognor SA udzielił, a Cognor Holding SA otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji (mBank, dwie serie)
- b. Cognor Holding SA, Cognor Holding SA spk oraz Wizja i Wola Sp. z o.o. udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 2)
- c. KUKA SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 2)

### b) udzielone/otrzymane przed 1 półroczem 2024 r., wciąż obowiązujące:

- a. Cognor SA udzielił, a Cognor Holding SA otrzymał poręczenie umowy gwarancji (Pekao 2)
- b. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej (Orlen)
- c. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów faktoringowych (Coface)
- d. Cognor Holding SA, Cognor Holding SA spk oraz Wizja i Wola Sp. z o.o. udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 1)

- e. KUKI SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 1)
- c) zakończone w 1 półroczu 2024 r.:
  - a. Cognor SA udzielił, a Cognor Holding SA otrzymał poręczenie umowy gwarancji (Pekao 1)
  - b. Cognor Holding SA i Cognor Holding SA Spk udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji (Haitong)

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

Brak

**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 2024 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 2024 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie roku 2024 Zarząd Spółki, nie widzi istotnych zagrożeń, które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Aktualna wysokość źródeł finansowania jest w opinii Zarządu Spółki adekwatna do bieżących i przyszłych potrzeb zarówno w odniesieniu do utrzymania działalności operacyjnej jak i kontynuacji prowadzonych inwestycji. Strukturę zapadalność oceniamy jako korzystną z dużym komponentem ekspozycji długoterminowej. Oprocentowanie od większej jej części zostało zabezpieczone transakcjami IRS na korzystnym, niskim poziomie.

**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, controlling 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 całość 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 zawarła 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)

Umowa 1 została w drugiej połowie 2023 roku za porozumieniem stron rozwiązana. Do chwili rozwiązania umowy audytor dokonał przeglądu i badania sprawozdań za lata 2021, 2022 i pierwsze półrocze 2023 oraz wykonał ocenę sprawozdań o wynagrodzeniach oraz usługę atestacyjną za lata 2021, 2022.

Cognor SA zawarła w dniu 13 listopada 2023 r. z Deloitte Assurance Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: „Deloitte Assurance sp. z o.o.”): umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r. oraz na przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024, a także na usługę atestacyjną polegającą na weryfikacji współczynnika OZE (Umowa 2)

- 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 2 w zakresie:

i. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego na datę 30 czerwca 2024 r. wynosi 43 000 PLN netto

Wartość Umowy 2 w zakresie:

ii. badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. wynosi 223 000 PLN netto

iii. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 23 000 PLN netto

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

Wartość Umowy 1 w zakresie:

iv. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego na datę 30 czerwca 2023 r. wynosi 33 000 PLN netto

Wartość Umowy 2 w zakresie:

v. badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r. wynosi 223 000 PLN netto

vi. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 23 000 PLN netto

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

| <b>AKTYWA (tys. PLN)</b>                                 | <b>30-06-2024</b> | <b>30-06-2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                   | 1 295 044         | 770 618           |
| Wartości niematerialne                                   | 6 806             | 7 587             |
| Nieruchomości inwestycyjne                               | 114               | 116               |
| Udziały  | 1 102             | 1 082             |
| Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 22 415            | 37 679            |
| Inne należności  | 8 308             | 14 643            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego          | 0                 | 0                 |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                               | <b>1 333 789</b>  | <b>831 725</b>    |
| Zapasy   | 417 320           | 508 997           |
| Inwestycje   | 230 455           | 211 908           |
| Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 3 375             | 3 260             |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                  | 0                 | 16 379            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe        | 339 784           | 465 851           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                       | 443 183           | 230 801           |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                         | 0                 | 6 960             |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                             | <b>1 434 117</b>  | <b>1 444 156</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>                                      | <b>2 767 906</b>  | <b>2 275 881</b>  |

| <b>PASYWA (tys. PLN)</b>   | <b>30-06-2024</b> | <b>30-06-2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |                   |                   |
| Kapitał zakładowy  | 120 795           | 120 795           |
| Pozostałe kapitały   | 1 171 971         | 1 043 516         |
| Niepodzielony wynik finansowy  | 9 858             | 87 291            |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   | <b>1 302 624</b>  | <b>1 251 602</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 591 778           | 325 066           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 110 991           | 90 889            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 13 389            | 13 056            |
| Pozostałe zobowiązania   | 0                 | 0                 |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     | 5 386             | 5 999             |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 6 058             | 4 144             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>727 602</b>    | <b>439 154</b>    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                   |                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 0                 | 28 000            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 110 309           | 138 568           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 26 602            | 22 160            |
| Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                       | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 2 361             | 1 772             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 0                 | 0                 |
| Rezerwy na zobowiązania  | 1 300             | 1 300             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 595 627           | 390 428           |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe     | 1 481             | 1 398             |
| Zobowiązanie związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży      | 0                 | 1 499             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>737 680</b>    | <b>585 125</b>    |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>1 465 282</b>  | <b>1 024 279</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>2 767 906</b>  | <b>2 275 881</b>  |

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość aktywów trwałych wzrosła o 502,1mln PLN i 60,4%. W wyniku m.in. spadku należności z tytułu dostaw i usług o 126,1 mln PLN i 27,1% spadła wartość aktywów obrotowych o 10,0 mln PLN i 0,7%. Na koniec półrocza kapitał własny zwiększył się o 51,0 mln PLN i 4,1%. W wyniku wykorzystania kolejnych transz kredytu inwestycyjnego zadłużenie Spółki z tytułu kredytów i leasingów wyniosło 839,7 mln PLN - wzrosło o 235,0 mln PLN i 38,9% w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 roku.

Na przestrzeni roku suma bilansowa wzrosła o 492,0 mln PLN i 21,6%.

#### **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 2024 r.**

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

- półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2024 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 2024 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, 13 sierpień 2024 r.**