



Poraj, dnia 13 sierpień 2021 r.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR SA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ROKU 2021

### 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: Ferrostał Łabędy w Gliwicach (FERR), Ferrostał Łabędy w Zawierciu (ZWWB), Ferrostał 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 sprzątanía).

#### 2. Akcjonariat

Na dzień 30 czerwca 2021 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	114 014 300	94,39%	114 014 300	94,39%
Huta Łabędy SA	6 631 592	5,49%	6 631 592	5,49%
Osoby fizyczne	148 775	0,12%	148 775	0,12%
<b>Razem</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>	<b>120 794 667</b>	<b>100,00%</b>

#### 3. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2021 r. zatrudnienie w Spółce przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor SA – 1 966 osób – w tym:
  - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 858 osób
  - Oddział Ferrostał w Gliwicach – 317 osób
  - Oddział Ferrostał w Zawierciu – 30 osób
  - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 226 osób
  - Oddział Ferrostał w Krakowie – 310 osób
  - Oddział PTS w Krakowie – 117 osób
  - Oddział OM Szopienice w Katowicach – 99 osób
  - Oddział BSS w Poraju – 9 osób

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

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

##### Zarząd

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

##### Rada Nadzorcza

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

## 5. Rynek stali w Polsce i na świecie

Pierwsze półrocze 2021 było w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 okresem gwałtownego wzrostu produkcji stali w Polsce, Europie oraz na świecie.

PRODUKCJA STALI (mln ton)	H1 2021	Dynamika	H1 2020	2020	2019	2018	2017
Polska	4,3	6,9%	4,0	7,9	9,0	10,2	10,3
UE (27)	77,8	16,8%	66,6	138,8	157,3	167,7	168,5
Chiny	563,3	12,9%	499,0	1 053,0	1 001,3	920,0	870,9
<b>Świat</b>	<b>1 003,9</b>	<b>15,0%</b>	<b>872,7</b>	<b>1 829,1</b>	<b>1 846,4</b>	<b>1 786,0</b>	<b>1 712,3</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:

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

Zmiany w organizacji Spółki: brak

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

### 1. Wyniki finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. PLN)	30-06-2021	30-06-2021
Przychody z umów z klientami	1 297 564	913 937
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 064 551	-817 255
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>233 013</b>	<b>96 682</b>
Pozostałe przychody	12 079	13 130
Koszty sprzedaży	-51 793	-40 039
Koszty ogólnego zarządu	-24 269	-26 453
Pozostałe zyski/(straty) netto	-1 138	1 247
Pozostałe koszty	-1 737	-3 649
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>166 155</b>	<b>40 918</b>
Przychody finansowe	8 734	4
Koszty finansowe	-13 662	-25 712
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>-4 928</b>	<b>-25 708</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>161 227</b>	<b>15 210</b>
Podatek dochodowy	-32 032	-4 721
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>129 195</b>	<b>10 489</b>
Inne całkowite dochody	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>129 195</b>	<b>10 489</b>

Dane sprzedażowe dla kluczowych produktów:

<b>SPRZEDAŻ</b>	<b>H1 2021</b>	<b>% rok do roku</b>	<b>H1 2020</b>
	<i>w tys. zł</i>		
Złom stalowy	114 255	89,9%	60 157
Kęsy	213 138	14,5%	186 128
Wyroby gotowe	841 458	42,1%	592 363
<b>Razem</b>	<b>1 168 851</b>	<b>39,4%</b>	<b>838 648</b>
	<i>w tonach</i>		
Złom stalowy	81 836	20,7%	67 788
Kęsy	79 807	-16,6%	95 635
Wyroby gotowe	271 329	3,6%	261 859
<b>Razem</b>	<b>432 972</b>	<b>1,8%</b>	<b>425 282</b>

Pierwsze półrocze roku 2021 przyniosło skokowy wzrost popytu na stal. W Unii Europejskiej (UE27) i Polsce wzrost produkcji stali surowej wyniósł odpowiednio +16,8% oraz +6,9% w porównaniu do pierwszego półrocza 2020. Nieznaczne zwiększenie produkcji połączone ze znacznym wzrostem cen zarówno złomów jak i półwyrobów oraz wyrobów gotowych spowodowało, w porównaniu do H1 2020, przyrost przychodów (o 383,6 mln PLN i 41,9%), zysku z działalności operacyjnej (o 125,2 mln PLN i 306,1%) oraz zysku netto o 118,7 mln PLN i 1131,7%.

## 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.

## 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. Spółka nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

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

Spółka nie posiada istotnych aktywów finansowych innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty, 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 pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone na zmiennej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki udzielone na stałej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych. Spółka posiada kredyt w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 3M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Spółkę swapy na stopę procentową. Ograniczają one w znaczący sposób ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem w PLN i EUR otrzymanym od konsorcjum banków.

#### 4. Ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypełnienia 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.

#### 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.

#### 6. Ryzyko kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe na dzień i za półrocze kończące się 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Kiedy na początku 2020 roku wybuchła pandemia SARS-COV-2 spodziewać można się było szeregu jej negatywnych reperkusji w perspektywie kolejnych miesięcy. Obawialiśmy się między przede wszystkim: zwiększonej liczby zwolnień lekarskich, przerw w dostawach materiałów do produkcji czy też decyzji administracyjnych dotyczących ograniczenia lub wstrzymania działalności naszych zakładów. Skutki w nieco dłuższej perspektywie związane miały być z jej ujemnym wpływem na globalny i krajowy poziom PKB. Od tego czasu w Polsce i na świecie notowane były kolejne fale zachorowań i związane z nimi obostrzenia przeciwepidemiczne przedsięwzięte przez władze. Dziś możemy z dużą ufnością wskazać, że jakkolwiek wiele z przytoczonych powyżej zagrożeń wystąpiło to jednak nie w takim stopniu aby zagrozić kontynuacji naszej działalności. I tak, zanotowaliśmy zwiększoną absencję ale nie przekroczyła ona na żadnym etapie więcej niż dwukrotności zwyczajowego stanu zwolnień chorobowych dzięki czemu nie byliśmy zmuszeni do zasadniczej zmiany naszego systemu pracy. Notowaliśmy utrudnienia w dostępie do materiałów ale nie w takim stopniu aby nie móc suplementować ich dostawami ze źródeł alternatywnych. Wreszcie, problemy ze zbytem do naszych odbiorców nie były aż tak drastyczne, że przy częściowej modyfikacji profilu produkcji byliśmy w stanie zachować poziom naszej działalności w niewiele zmniejszonym zakresie. Relatywnie łagodny przebieg szoków zewnętrznych zamortyzowany został wsparciem uzyskanym w ramach tzw. „tarczy antykrzysowej”, które pozwoliło zrekomensować częściowo straty wywołane przez wirusa. To, plus szereg naszych inicjatyw własnych mających na celu celem przeciwdziałanie skutkom COVID-19, umożliwiło osiągnięcie wyników finansowych, które pod względem zysków operacyjnych jak i rezultatu netto plasują się powyżej wykonania za rok 2019, co oceniamy jako sukces. Mimo, że zagrożenia pandemią jeszcze nie ustąpiły, to dotychczasowe doświadczenie walki z jej skutkami dla naszego biznesu jak i fakt trwających szczepień ludności, daje pozytywną perspektywę na kolejne miesiące i kwartały. Zakładając skuteczność programu szczepień nie widzimy obecnie dużego zagrożenia ze strony rozwoju tej choroby dla naszego biznesu w nadchodzących kwartałach.

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

- a) postępowania dotyczące 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. Koszt ten nie jest możliwy do przeniesienia na obligatariuszy, w związku z czym ekonomicznie podwyższa koszt odsetkowy wyemitowanych obligacji. Równoległe Zarząd Cognor S.A. kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Cognor S.A. podlegał obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji, co w przyszłości otworzyłoby drogę do wnioskowania o zwrot zapłaconego zryczałtowanego podatku. Wyrokiem z dnia 26 listopada 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Cognor S.A., w efekcie czego w dniu 23 stycznia 2020 r. Cognor S.A. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie przedmiotowego wyroku. Jako, że terminy rozpatrywania skarg kasacyjnych są odległe, Zarząd Cognor S.A. nie czekając na wyrok, zdecydował się na rozpoczęcie postępowanie w sprawie stwierdzenia nadpłaty i złożył w dniu 18 maja 2021 r. do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego W Warszawie wniosek w sprawie zwrotu nienależnie zapłaconego podatku wraz z odsetkami w kwocie 11 120 tys. zł. Postępowanie to jest 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. Postępowanie w toku.

- 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. Zważając na przedstawione Prezesowi UOKIK materiały i informacje, Zarząd Spółki uznał, iż zaistniały przesłanki pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy na ewentualną karę z tego tytułu.

**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. 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 mikrododatkami
- 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 łukowe 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 2021	H1 2020
<b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<i>Tony</i>		
FERR		175 036	200 024
ZLX		179 101	141 617
HSJ		108 540	98 043
<b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<i>Tony</i>		
FERR		241 839	246 056
HSJ		166 897	148 189
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>Tony</i>		
ZLX		81 836	67 788
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		114 255	60 157
<b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>	<b>(TONY)</b>	<b>462 677</b>	<b>439 684</b>
<b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<b>(TONY)</b>	<b>408 736</b>	<b>394 245</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>81 836</b>	<b>67 788</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>114 255</b>	<b>60 157</b>

## 2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		H1 2021	H1 2020
<b>ZAKUP</b>	<i>Tony</i>		
FERR		0	0
<b>PRODUKCJA</b>	<i>Tony</i>		
FERR		214 456	219 906
HSJ		147 714	131 064
<b>WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<i>Tony</i>		
FERR		183 388	165 491
HSJ		122 751	105 546
<b>SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA</b>	<i>Tony</i>		
FERR		51 625	64 072
HSJ		24 963	25 518
ZLX		3 219	6 045
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		213 138	186 128
<b>RAZEM PRODUKCJA</b>	<b>(TONY)</b>	<b>362 170</b>	<b>350 970</b>
<b>RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE</b>	<b>(TONY)</b>	<b>306 139</b>	<b>271 037</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>79 807</b>	<b>95 635</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>213 138</b>	<b>186 128</b>

## 3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		H1 2021	H1 2020
<b>ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<i>Tony</i>		
FERR		2 923	1 264
<b>PRODUKCJA</b>	<i>Tony</i>		
ZWWB		43 854	30 705
PROFIL		130 895	127 790
FERR		0	0
HSJ		97 359	87 026
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>Tony</i>		
FERR		158 393	154 455
HSJ		111 485	103 264
ZLX		1 451	2 876
<b>SPRZEDAŻ</b>	<i>'000 PLN</i>		
RAZEM		841 458	592 363
<b>RAZEM ZAKUP OD DOSTAWCÓW ZEWN.</b>	<b>(TONY)</b>	<b>2 923</b>	<b>1 264</b>
<b>RAZEM PRODUKCJA</b>	<b>(TONY)</b>	<b>272 108</b>	<b>245 521</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>(TONY)</b>	<b>271 329</b>	<b>260 595</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>('000 PLN)</b>	<b>841 458</b>	<b>592 363</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	43,5%
Zagraniczny	56,5%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy od Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą 17,4%.

Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu dostarcza do HSJ złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych.

2. Oddział FERR w Gliwicach

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	88,6%
Zagraniczny	11,4%

Odbiorcy:

Sprzedaż do dwóch odbiorców przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem FERR i wynosi: Wobi -Stal 10,12% i Sambud-2 10,08%. Spółki Wobi -Stal i Sambud-2 nie są powiązane kapitałowo z Cognor SA.

Dostawcy:

Dostawy od jednego z dostawców – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą 11,7%. Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu dostarcza do FERR złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych.

3. ZLX

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	97,0%
Niemiecki	3,0%

Odbiorcy:

Sprzedaż do trzech odbiorców – Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach, Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli oraz CMC Poland Sp z o.o. – przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi odpowiednio: 20,4%, 22,0% oraz 20,4%. Do CMC Poland Sp. zo.o. oraz oddziałów Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łabędy w Gliwicach oraz Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli ZLX realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. Spółka CMC Poland Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z Cognor SA.

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 12.07.2018 r. Cognor SA (jako Kredytobiorca) oraz Cognor Holding SA, BSS, PTS, Cognor Holding SA Spk, OMS, CIF, Cognor Blachy Dachowe SA (jako Poręczyciele) zawarły umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank, BZWBK, BGK, EBRD) na podstawie której otrzymał kredyt długoterminowy w kwocie 60m eur i obrotowy w kwocie 40m zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony



został na całkowitą spłatę obligacji Spółki (SSN) w kwocie 80,9 m eur (spłatę brakującej kwotę - 20,9m eur - Cognor SA zrealizował z środków własnych). Kredyt obrotowy został spłacony 31-12-2018 r. W styczniu 2019 r. Cognor SA zawarł umowy kredytów w rachunku bieżącym z mBank (limit 30 mln PLN) i Santander (limit 10 mln PLN) z datą wymagalności 30 czerwca 2020. W dniu 8 stycznia 2020 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej na mocy którego umożliwiono wydłużenie termin spłaty kredytów w rachunku bieżącym do 31 października 2021 r. Aneksem nr 2 z dnia 30 lipca 2020 roku uzgodniono niższą kwotę przedpłaty o połowę w stosunku do wartości jakie wynikały z wyników osiągniętych w 2019 roku. W grudniu 2020 roku Spółka dokonała przedpłaty w wysokości 13 441 tys. zł, co było wypełnieniem obowiązków wynikających z umowy kredytowej w zakresie przedpłat i ww. aneksu. W dniu 22 lipca 2021 roku ww. kredyty zostały w całości spłacone.

W dniu 21.07.2021 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 kredytu konsorcjalnego w całości (dokonana w dniu 22 lipca 2021) oraz na sfinansowanie planów inwestycyjnych (tymczasowo zasilą kapitał obrotowy Spółki).

## **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 pierwszym półroczu 2021 r.:

- Cognor SA – konsorcjum czterech banków: mBank SA, Santander Bank SA, Bank Gospodarstwa Krajowego SA, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, kredyt długoterminowy na kwotę 60 000 000 EUR (wyplacony w dwóch walutach – 30 000 000 EUR i 129 126 000 PLN), umowa zawarta 12 lipca 2018 r., oprocentowanie EURIBOR + marża oraz WIBOR + marża, okres obowiązywania 31 grudnia 2022 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2021 r. wyniosło 16 295 624,74 EUR i 69 836 718 PLN
- Cognor SA – mBank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 30 000 000 PLN, umowa zawarta 28 stycznia 2019 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 30 czerwca 2020 r., przedłużony aneksem do 31 października 2021 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2021 r. wyniosło 5 534 867,32 PLN
- Cognor SA – Santander Bank SA SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 000 PLN, umowa zawarta 31 stycznia 2019 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 30 czerwca 2020 r., przedłużony aneksem do 31 października 2021 r. Zadłużenie na 30 czerwca 2021 r. wyniosło 2 692 194,23 PLN

b) spłacone: brak

### 2. Pożyczki:

#### a) zaciągnięte w pierwszym półroczu 2021 r.:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 2) na kwotę 63 640 000 PLN, umowa zawarta 21 stycznia 2021 r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 63 640 000 PLN – kwota główna plus 638 143,56 PLN – odsetki
- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 3) na kwotę 6 500 000 PLN, umowa zawarta 26 maja 2021 r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 6 500 000 PLN – kwota główna plus 32 054,79 PLN – odsetki

#### b) zaciągnięte przed pierwszym półroczem 2021, lecz wciąż aktywne:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 1) na kwotę 10 000 000 PLN, umowa zawarta 30 grudnia 2020r. na czas do 31 grudnia 2022 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 8 313 059,50 PLN – kwota główna plus 69 974,03 PLN – odsetki
- Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Hucie Stali Jakościowych SA (obecnie Cognor SA oddział HSJ w Stalowej Woli), umowa zawarta 4 października 2016 r. na kwotę 992 000 PLN na czas do 30 września 2021 r., oprocentowanie 0,72 stopy redyskonta weksli jednak nie mniej niż 3,5% w skali roku, Na dzień 30 czerwca 2021 r. zadłużenie wyniosło 74 400 PLN – kwota główna plus 1 286,51 PLN – odsetki
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA oddział PTS w Krakowie) na kwotę 227 940,65 PLN, umowa zawarta dnia 31 lipca 2014 r. na czas do 15 września 2024 r., oprocentowanie 3,75% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zadłużenie wyniosło 74 100 PLN – kwota główna plus 227,69 PLN – odsetki
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA oddział PTS w Krakowie) na kwotę 422 470,73 PLN, umowa zawarta dnia 31 lipca 2014 r. na czas do

15 września 2024 r., oprocentowanie 3,75% w skali roku. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zadłużenie wyniosło 137 280 PLN – kwota główna plus 421,82 PLN – odsetki

- c) wypowiedziane/splacone w pierwszym półroczu 2020 r.:
- Cognor Holding SA Sp.k. udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 2 000 000 PLN, umowę zawarto 9 stycznia 2019 r. na czas do 31 grudnia 2019 r., oprocentowanie 6% w skali roku. Aneksiem przedłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2021 r. Pożyczka została spłacona

**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 2021 r.: brak
- b. udzielone/otrzymane przed 1 półroczem 2021 r., wciąż obowiązujące:
- a. Cognor Holding SA, Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA, Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o, Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding SA Spk, Cognor Blachy Dachowe SA udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy dwuwalutowego kredytu długoterminowy
  - b. Cognor Holding udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy na dofinansowanie realizacji projektów inwestycyjnych
  - c. Cognor SA udzielił, a Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA Oddział PTS w Krakowie) otrzymało poręczenie 2 umów pożyczki
  - d. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów handlowych
  - e. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów factoringowych
  - f. Cognor Holding SA, Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding SA Spk, Cognor Blachy Dachowe SA udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym (mBank)
  - g. Cognor Holding SA, Business Support Services Sp. z o.o., Cognor Holding SA Spk, Cognor Blachy Dachowe SA udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym (Santander)
- c. zakończone w 1 półroczu 2021 r.: brak

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

Brak emisji w okresie objętym sprawozdaniem.

Natomiast po okresie objętym raportem w dniu 21.07.2021 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 kredytu konsorcjalnego w całości (dokonana w dniu 22 lipca 2021) oraz na sfinansowanie planów inwestycyjnych (tymczasowo zasilą kapitał obrotowy Spółki).

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

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc z siedzibą w Wielkiej Brytanii (spółka bezpośrednio zależna od Cognor S.A.) dokonała emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes) oraz Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes), które w ramach restrukturyzacji zadłużenia otrzymali proporcjonalnie do dotychczasowego stanu posiadania właściciele 7-letnich obligacji wyemitowanych w 2007 r. przez Zlomrex International Finance S.A., których termin zapadalności przypadał na luty 2014 r. łączna kwota emisji Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych jest równa 100 348 109 EUR, a termin zapadalności Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych przypadał na 1 lutego 2020 r.

Spółka wyemitowała obligacje (obligacje wewnętrzne), których posiadaczem był Cognor International Finance plc. Obligacje te reprezentowały wartość zadłużenia zewnętrznego GK Cognor z tytułu Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych i Dłużnych Papierów Wymiennych.

Oprocentowanie obligacji wewnętrznych oparte były o formułę uwzględniającą zadłużenie jak i oprocentowanie wynikające z Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych jak i Dłużnych Papierów Wymiennych. Termin zapadalności obligacji wewnętrznych pokrywał się z terminem zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych i przypadał na 1 lutego 2021 r.

W 2018 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty Zabezpieczonych Dłużnych Papierów Uprzywilejowanych (Senior Secured Notes), równolegle zostały spłacone obligacje wewnętrzne.

Łączna kwota emisji Dłużnych Papierów Wymiennych jest równa 25 087 003 EUR, termin zapadalności Dłużnych Papierów Wymiennych przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki płatne w okresach półrocznych (1 lutego i 1 sierpnia każdego roku) kształtują się na stałym poziomie 5%. Dodatkowo, Cognor International Finance plc posiada prawo niewypłacania kuponu gotówkowego tylko dokonywania kapitalizacji odsetek od obligacji wymiennych na akcje (według wyższego, tj. 10% kuponu). Posiadacze Dłużnych Papierów Wymiennych będą uprawnieni do wymiany posiadanych Dłużnych Papierów Wymiennych na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding S.A. w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności Dłużnych Papierów Wymiennych. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru:

(i) wydanie akcji Cognor Holding S.A. (lub spowodowanie ich emisji),  
(ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo

(iii) ich kombinacji. Dłużne Papiery Wymienne, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding S.A. w dniu ich wymagalności za cenę konwersji wynoszącą 2,35 zł za akcję. Obecnie cena konwersji akcji wynosi 1,61 zł za akcję.

W wyniku konwersji Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu: do 31 grudnia 2020 r. 15 189 754 szt. akcji, 16 lutego 2021 r. 45 680 246 szt. akcji, a 12 kwietnia 2021 roku ostatnie 1 800 000 szt. akcji Cognor Holding SA.

Po wyżej wymienionych konwersjach pozostawało jeszcze 282 tys. EUR obligacji zamiennych na akcje (EN). Posiadacze tych EN, mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, mogli zwracać się z żądaniem wydania akcji Cognor Holding SA (w łącznej ilości około 753 tys. sztuk), nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. Po takich żądaniach PS HoldCo Sp. z o.o. jest zobowiązane przekazać obligatariuszom akcje Cognor Holding SA na zaspokojenie ich roszczeń. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF i PS Holdco Sp. z o.o. z tytułu emisji EN wygasają, a posiadacze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu.

Po terminie obowiązkowej wymiany do konwersji zgłoszono:

- 2 311 tys. EUR EN wymiennych na 6 171 729 szt. akcji wydanych w marcu, maju i czerwcu 2021 przez PS Holdco Sp. z o.o. (z tej puli 1 011 221 szt. akcji przypadło PS Holdco Sp. z o.o.)

- 32 tys. EUR EN wymiennych na 85 212 szt. akcji (konwersja w trakcie) planowanych do wydania w sierpniu/wrzeźniu 2021 przez PS Holdco Sp. z o.o.

W związku z upłynięciem 1 sierpnia 2021 r. terminu zgłaszania konwersji pozostała ilość EN o wartości nominalnej 250 077 EUR dnia 10 sierpnia 2021 r. zgłoszono do umorzenia.

### **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 2021 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 2021 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie drugiej połowy roku 2021 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

Spółka Cognor SA 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:

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

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

Spółka Cognor SA w dniu 12 lipca 2019 r. zawarła z PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Spk (wcześniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2019 i 2020 r. (Umowa 2)

Wartość Umowy 2 w zakresie badanie sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. wynosi 200 000 PLN netto.

Ponadto PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Spk (wcześniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) świadczył usługi za wynagrodzeniem:

- i. od Cognor SA z tytułu usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE w kwocie 20 000 PLN netto
- ii. od Cognor SA z tytułu usługi pokrewnej weryfikacji kowenantów do umowy kredytu konsorcjalnego w kwocie 24 000 PLN netto

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

<b>AKTYWA (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>30-06-2020</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	411 400	385 614
Wartości niematerialne	11 006	19 540
Nieruchomości inwestycyjne	120	7 147
Inwestycje	1 225	1 408
Inne należności	10 083	6 357
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	31 765	26 189
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 321	49 147
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>501 920</b>	<b>495 402</b>
Zapasy	313 571	229 764
Pozostałe inwestycje	109	114
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	242 567	187 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 494	67 402
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 005	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>636 746</b>	<b>485 047</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 138 666</b>	<b>980 449</b>

<b>PASYWA (tys. PLN)</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>30-06-2020</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	120 795	120 795
Pozostałe kapitały	97 940	83 949
Niepodzielony wynik finansowy	129 195	9 219
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>347 930</b>	<b>213 963</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	181 307	232 713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 963	11 795
Pozostałe zobowiązania	82 016	3 091
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	917	566
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>276 203</b>	<b>248 165</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	8 227	7 178
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	60 313	136 756
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	2 521	5 028
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 352	2 103
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 567	128
Rezerwy na zobowiązania	25	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	428 808	356 743
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	6 173	10 360
Zobowiązanie związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 547	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>514 533</b>	<b>518 321</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>790 736</b>	<b>766 486</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 138 666</b>	<b>980 449</b>

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wartość aktywów trwałych wzrosła o 6,5 mln PLN i 1,3%. W wyniku wzrostu wartości zapasów o 83,8 mln PLN oraz zwiększenia sald gotówkowych o 6,1 mln PLN wzrosła wartość aktywów obrotowych o 151,7 mln PLN i 31,2%. Za wzrostem wartości zapasów stał wzrost kosztu jednostkowego złomu stali, kęsów i wyrobów finalnych będących pochodną skoku cen złomu w pierwszym półroczu 2021 roku. Na koniec półrocza kapitał własny zwiększył się o 134,0 mln PLN i 62,6% w wyniku przede pozytywnego wyniku finansowego netto za okres ostatnich 12 miesięcy. Dług netto Grupy wyniósł 168,1 mln PLN - mniej o 134 mln PLN w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku.

Na przestrzeni roku skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 158,2 mln PLN i 16,1%.

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

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

Przemysław Sztuczkowski  
*Prezes Zarządu*

Przemysław Grzesiak  
*Wiceprezes Zarządu*

Krzysztof Zoła  
*Członek Zarządu*

Dominik Barszcz  
*Członek Zarządu*

***Poraj, 13 sierpień 2021 r.***