

Poraj, dnia 28 marca 2022 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR SA W 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 Łąbędy w Gliwicach (FERR), Ferrostał Łąbędy w Zawierciu (ZWWB), Ferrostał Łąbędy w Krakowie (PROFIL), HSJ w Stalowej Woli (HSJ), Złomrex we Wrocławiu (ZLX), OM Szopienice w Katowicach (OMS), PTS w Krakowie (PTS) oraz BSS w Poraju (BSS). Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, a także inna działalność (usługi transportowe, produkcji wyrobów ze złomu metali nieżelaznych, usługi sprzątnia).

2. Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 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 Łąbędy SA	6 631 592	5,49%	6 631 592	5,49%
Osoby fizyczne	148 775	0,12%	148 775	0,12%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

3. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2021r. zatrudnienie w Spółce przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor SA – 1 931 osób – w tym:
 - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 849 osób
 - Oddział Ferrostał w Gliwicach – 317 osób
 - Oddział Ferrostał w Zawierciu – 30 osób
 - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 221 osób
 - Oddział Ferrostał w Krakowie – 291 osób
 - Oddział PTS w Krakowie – 115 osób
 - Oddział OM Szopienice w Katowicach – 98 osób
 - Oddział BSS w Poraju – 10 osób

4. Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Zarząd

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

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

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

W porównaniu do roku 2020 produkcja stali w roku 2021 była w Polsce, Europie jak i ogólnie na świecie większa. Natomiast w Chinach zanotowano spadek produkcji.

PRODUKCJA STALI (mln ton)	2021	Dynamika	2020	2019	2018	2017
Polska	8,4	6,5%	7,9	9,0	10,2	10,3
UE (27)	152,5	15,4%	132,1	157,3	167,7	168,5
Chiny	1 032,8	-3,0%	1 064,7	1 001,3	920,0	870,9
Świat	1 911,9	3,6%	1 845,2	1 846,4	1 786,0	1 712,3

II. Opis organizacji Spółki oraz opis zmian w organizacji Spółki

Wykaz oddziałów wchodzących w skład spółki Cognor SA:

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

Zmiany w organizacji Spółki: brak

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

1. Wyniki finansowe

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. PLN)	2021	2020
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 798 367	1 728 154
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-2 219 825	-1 572 659
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	578 542	155 495
Pozostałe przychody	47 863	41 178
Koszty sprzedaży	-101 015	-81 522
Koszty ogólnego zarządu	-52 492	-47 618
Pozostałe zyski/(straty) netto	-483	1 216
Pozostałe koszty	-5 239	-6 251
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	467 176	62 498
Przychody finansowe	29 846	18
Koszty finansowe	-40 917	-44 678
Koszty finansowe netto	-11 071	-44 660
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	456 105	17 838
Podatek dochodowy	-86 544	-2 577
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	369 561	15 261
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	369 561	15 261

Dane sprzedażowe dla kluczowych produktów:

SPRZEDAŻ	2021	% rok do roku	2020	2019
	<i>w tys. zł</i>			
Złom stalowy	239 781	94,3%	123 403	131 952
Kęsy	466 261	50,0%	310 750	370 012
Wyroby gotowe	1 851 355	62,5%	1 139 137	1 200 657
Razem	2 557 397	62,6%	1 573 290	1 702 621
	<i>w tonach</i>			
Złom stalowy	156 039	13,5%	137 421	141 847
Kęsy	151 594	-4,8%	159 292	184 919
Wyroby gotowe	519 173	2,9%	504 504	475 905
Razem	826 806	3,2%	801 217	802 671

Znaczna poprawa warunków rynkowych objawiła się silnym popytem i rosnącymi cenami, co spowodowało gwałtowny wzrost przychodów ogółem – o 61,8%. Produkcja stali wzrosła o 5,6%, a sprzedaż złomu, kęsów i produktów finalnych wzrosła o 3,2% wolumenowo i 62,5% wartościowo w porównaniu do 2020 roku. Łączna cena półwyrobów i wyrobów finalnych wytwarzanych w hutach Ferrostał i HSJ wzrosła odpowiednio o 57,7% i 58,0%. Spółka odnotowała wzrost zysku brutto ze sprzedaży – o 423,0 mln zł i 272,1% oraz wzrost EBIT o 404,7 mln zł i 647,5%. Kształowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla zyskowności Spółki, był bardzo pozytywny i przelożył się na poprawę zysku brutto w wysokości 438,3 mln zł. Zysk netto wzrósł o 354,3 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się cen złomu, kęsów oraz wyrobów hutniczych dla obydwu hut. Różnice zostały skalkulowane poprzez odjęcie ceny złomu od ceny wyrobu lub półwyrobu.

CENY I MARŻE	2021	2020	2019	2018	2017	2016
(PLN/ tona)						
FERR						
złom (wszystkie gatunki, wraz z kosztem transportu)	1 515	907	965	1 092	1 014	755
kęsy (wszystkie gatunki)	2 934	1 760	1 850	2 138	1 834	1 455
<i>różnica kęs / złom</i>	<i>1 419</i>	<i>852</i>	<i>884</i>	<i>1 046</i>	<i>821</i>	<i>700</i>
wyroby hutnicze (wszystkie typy)	3 315	1 971	2 129	2 321	1 997	1 714
<i>różnica wyrób / złom</i>	<i>1 799</i>	<i>1 063</i>	<i>1 164</i>	<i>1 229</i>	<i>983</i>	<i>960</i>
HSJ						
złom (wszystkie gatunki, wraz z kosztem transportu)	1 697	1 006	1 079	1 206	1 076	823
kęsy (wszystkie gatunki)	3 250	2 160	2 224	2 692	2 235	1 769
<i>różnica kęs / złom</i>	<i>1 553</i>	<i>1 154</i>	<i>1 145</i>	<i>1 486</i>	<i>1 159</i>	<i>946</i>
wyroby hutnicze (wszystkie typy)	4 003	2 861	3 280	3 496	2 858	2 463
<i>różnica wyrób / złom</i>	<i>2 306</i>	<i>1 855</i>	<i>2 201</i>	<i>2 290</i>	<i>1 782</i>	<i>1 640</i>

2. Wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI	2021	2020
Wskaźnik płynności	1,49	0,89
Wskaźnik szybki	0,84	0,42
Rotacja zapasów (dni)	64	60
Rotacja należności (dni)	51	30
Marża EBITDA	18,5%	6,4%
Marża zysku netto	13,2%	0,9%
Kapitał własny	588 296	218 735
Dług netto	275 327	262 403
Dług netto / EBITDA	0,5	2,4

3. Wskaźniki niefinansowe

Główne wskaźniki monitorowane przez Spółkę	J.m.	Wartość 2021	Wartość 2020
EBITDA odniesiony do tony sprzedanych półproduktów i wyrobów stalowych	PLN/Mg	594,42	159,11
Ilość sprzedanych półproduktów i wyrobów stalowych na jednego pracownika	Mg/osobę	453,87	455,91
Koszt wynagrodzeń odniesiony do tony sprzedanych półproduktów i wyrobów stalowych	PLN/Mg	195,92	167,39
Wielkość reklamacji odniesiona do wielkości produkcji	%	1,25	0,28
Zużycie energii elektrycznej do tony produkcji stali surowej	kWh/Mg	586,24	584,56
Zużycie gazu do tony produkcji stali surowej	m ³ /Mg	59,39	59,76
Zużycie tlenu do tony produkcji stali surowej	m ³ /Mg	53,40	53,52
Suma wydatków B+R odniesiona do przychodów ze sprzedaży	%	-0,08*	0,82
Stosunek nakładów inwestycyjnych i remontów do amortyzacji	%	339,41	273,01

4. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

a) zagadnienia pracownicze

Podstawowym aspektem decydującym o wartości Cognor jest kapitał ludzki, dzięki któremu możliwe jest osiągnięcie wyznaczonych celów. Tworzenie możliwości rozwoju zawodowego, wzrost kompetencji i dostarczanie wysokospecjalistycznych szkoleń dla pracowników to elementy, które traktowane są priorytetowo. Stosowanie zasad równych szans oraz warunków zatrudnienia na tych samych stanowiskach bez względu na wiek, płeć, narodowość, religię i poglądy polityczne są wynikiem praktycznego wykorzystania Kodeksu Etycznego Grupy Cognor. Jednym z głównych realizowanych celów w aspekcie pracowniczym jest tworzenie przyjaznego i otwartego środowiska pracy. Cognor w powyższym zakresie prowadzi szereg działań pozytywnie oddziałujących na komfort psychiczny pracowników oraz zapewniających dobre relacje wśród współpracowników. W szczególności, w dobie pandemii COVID-19, przykładana jest duża waga do podtrzymywania więzi międzyludzkich oraz wprowadzany częsty kontakt on-line usprawniający komunikację. W wyniku tak postawionego celu osiągnięto stan, w którym wszystkie uwagi i propozycje otrzymywane przez pracowników w zakresie zmniejszania poczucia izolacji zostały zrealizowane. Rozwiązania, które wdrożono obejmowały prowadzenie wspólnych warsztatów i szkoleń on-line oraz przekazywanie komunikatów drogą internetową.

b) zagadnienia środowiska naturalnego

Funkcjonowanie w harmonii z otoczeniem jest możliwe poprzez wdrażanie przemysłanych i nowoczesnych rozwiązań. Cognor aktywuje różnorodne inicjatywy pozwalające na prowadzenie działalności w zgodzie z zasadami neutralności klimatycznej i przyjętych wytycznych środowiskowych. Dbałość o środowisko naturalne oraz zrównoważone działania wpisane są w genezę organizacji, co wynika z przyjętego modelu biznesu. Warto zaznaczyć, że produkty dostarczane klientom w większości powstają z surowców będących odpadem – złomem stalowym. Rocznie w wyniku prowadzonych procesów produkcyjnych poddawanych jest recyklingowi prawie 800 000 Mg złomu stalowego.

Monitorowanie zmieniających się uwarunkowań prawnych odnoszących się do korzystania ze środowiska oraz wprowadzanych wytycznych klimatycznych jest wyrazem zaangażowania Spółki w kształtowanie dobrostanu naturalnego a w konsekwencji jakości życia społeczeństwa. Dlatego też organizacja jest uczestnikiem konferencji tematycznych oraz śledzi pojawiające się na portalach branżowych informacje poświęcone nadzorowaniu emisji CO₂ oraz aktualne wymogi prawne w zakresie handlu uprawnieniami do emisji. Odnosnie codzienności operacyjnej, monitorujemy wielkość emisji do powietrza zgodnie z decyzjami wydanymi dla danego Oddziału. Ponadto dwa razy do roku wykonywane są badania wielkości emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych przez niezależne, akredytowane laboratoria. Na podstawie wskaźników uzyskanych w wyniku pomiaru oraz czasu pracy instalacji obliczana jest roczna wielkość emisji. Wielkość emisji CO₂ obliczana jest zgodnie z przepisami prawnymi oraz z zatwierdzonym Decyzją Planem wielkości monitorowania emisji CO₂, na podstawie bilansu masowego używanych do procesu surowców oraz zużycia gazu. Jednocześnie prowadzone są działania zapobiegawcze, które pozwalają przeciwdziałać niekontrolowanym emisjom do środowiska poprzez regularne kontrole i przeglądy instalacji oraz wykonywanie bieżących ich remontów. W celu zapobiegania niekontrolowanym awariom raz w roku przeprowadzane są symulacje sytuacji kryzysowych w celu identyfikacji ewentualnych trudności, które mogą mieć miejsce w przypadku wystąpienia zdarzenia ze skutkiem środowiskowym w realnych sytuacjach. Warto również wskazać, że Spółka stara się przeciwdziałać zmianom klimatycznym i równoważyć swoją działalność poprzez ponowne zalesianie terenów w oparciu o wydane decyzje przez właściwy organ.

Dbałość o osiągnięcie wyznaczonych celów w obszarze środowiska realizowana jest poprzez implementację rozwiązań pozwalających na doskonalenie procesów w celu minimalizacji negatywnego oddziaływania. Świadomość globalnych wyzwań klimatycznych sprawia, że Cognor buduje przemysłane rozwiązania, które w przyszłości przyczynią się do osiągnięcia celów klimatycznych przyjętych przez Unię Europejską. Spółka koncentruje swoją uwagę na redukcji emisji zanieczyszczeń pyłowych z instalacji, a przede wszystkim emisji CO₂. Z tego względu wszelkie prace modernizacyjne nastawione są na zmniejszenie wielkości emisji na tonę produktu gotowego. Efektywne ograniczanie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery odbywa się poprzez wdrażane zasady zrównoważonego rozwoju, do których należy:

- racjonalne wykorzystanie energii i zmniejszenie strat,
- rozsądne wykorzystanie surowców i produktów,
- maksymalizacja zagospodarowania odpadów,
- optymalizacja transportu w zakresie dostaw wyrobów oraz transportu surowców, w tym odpadów stosowanych do produkcji,
- monitorowanie emisji GHG podczas pomiarów emisji na emitorach.

5. 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:

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 cen stałych w umowach z dostawcami o różnym czasie trwania.

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

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

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

4. Ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewypelnienia przez klienta bądź kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami od odbiorców oraz inwestycjami finansowymi.

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Spółka stosuje ubezpieczenie należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Większość należności handlowych jest ubezpieczona, a w związku z szerokim kręgiem odbiorców Spółki, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Ponadto Spółka korzysta z faktoringu pełnego (bez regresu) co znacząco ogranicza ryzyko kredytowe po stronie Spółki.

5. Ryzyko utraty płynności:

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

6. Ryzyko kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W roku 2021 miała miejsce duża zmienność liczby osób zarażonych chorobą Covid-19 tudzież pojawiały się nowe warianty wirusa SARS-COV-2. Na zjawiska te odpowiadaliśmy adekwatnie dostosowując stopień restrykcyjności instrumentów zapobiegających rozprzestrzenianiu się infekcji wśród naszej załogi. W naszej ocenie program szczepień bardzo pomógł ustabilizować sytuację pandemiczną w Polsce i dzięki temu nie zaobserwowaliśmy istotnego zagrożenia ze strony koronawirusa dla naszej działalności operacyjnej. W bieżącym roku spodziewamy się dalszego zmniejszenia tego ryzyka.

Trwająca od kilku tygodni wojna w Ukrainie przynosi wysokie zagrożenie dla stabilności naszych operacji biznesowych. Zaistniały kryzys kreuje w oczywisty sposób szereg ryzyk zaś jego dynamika utrudnia obecnie pełną identyfikację jak i ocenę prawdopodobieństwa ich materializacji. Zakładamy brak eskalacji działań zbrojnych na terytorium naszego kraju, tym niemniej trwający konflikt militarny, tragedia humanitarna i w konsekwencji kryzys geopolityczny mogą przynieść szereg poważnych konsekwencji. W

pierwszej kolejności niepokoiły się o dostępność gazu ziemnego, którego duże ilości zużywamy w toku naszych procesów produkcyjnych, zarówno na etapie wytopu stali surowej jak i przy walcowaniu wyrobów finalnych. W przypadku ograniczeń wielkości dostaw gazu ziemnego będziemy zmuszeni adekwatnie zredukować skalę naszej produkcji a tym samym sprzedaży. Jesteśmy całkowicie uzależnieni od krajowego systemu dystrybucji i nie mamy możliwości zastąpienia tego paliwa innymi nośnikami energii. Po wtóre, wojna przyspieszyła dynamikę procesów inflacyjnych, które w nieodległej przyszłości mogą negatywnie przełożyć się na kondycję finansową naszych odbiorców, a zwłaszcza w grupie dystrybutorów wyrobów hutniczych. Wzrost zmienności na rynkach finansowych oraz poziomu stóp procentowych może w dalszej perspektywie ograniczyć aktywność inwestycyjną, wywołać zastój w sektorze mieszkaniowym i przyczynić się do ograniczenia wzrostu albo skutkować spadkiem wielkości produktu krajowego brutto Polski.

Jeżeli podobne zjawiska wystąpiłyby w całej Unii Europejskiej wówczas może nastąpić istotny spadek zapotrzebowania na stal i w konsekwencji zaistnieć presja na marżowość oraz zysowność sektora produkcji hutniczej. Po trzecie, Cognor w pewnym stopniu polega na imporcie surowców do produkcji z Rosji i Ukrainy. Trwająca wojna oraz prawdopodobna eskalacja sankcji gospodarczych stwarza ryzyko ciągłości dostaw. W przypadku większości komponentów do produkcji możliwe jest zastąpienie importu z kierunku wschodniego innymi źródłami lecz wymagać to będzie czasu jak i może się wiązać ze wzrostem kosztu zakupu. Skutkiem przerwania łańcuchów dostaw może być zatem dla nas przejściowe wstrzymanie produkcji stali w niektórych gatunkach. Wreszcie, kwestia zasobów ludzkich. Zatrudniamy kilkudziesięciu pracowników, obywateli Ukrainy. Na obecną chwilę niewielka część z nich zdecydowała się na powrót do Ukrainy toteż ryzyko zwiększonej absencji a tym samym wzrostu problemów w obsadzie stanowisk pracy jest w naszej sytuacji niewielkie. Poważnym natomiast problemem może okazać się dla odbiorców stali, szczególnie w przypadku firm budowlanych.

Skutki wojny wywołanej przez Rosję na terenie Ukrainy w dłuższym okresie czasu są w obecnej sytuacji trudne do oszacowania, a jej wpływ na sytuację Cognor zależy będzie od licznych czynników geopolitycznych oraz mikro- i makroekonomicznych. Jednocześnie Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu wojny w Ukrainie na rynek, na którym funkcjonuje Spółka. Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd adekwatnie do rozwoju sytuacji i zagrożeń związanych z konfliktem zbrojnym. W związku z tym, że rozpoczęcie wojny w Ukrainie wystąpiło w 2022 r., zdarzenie to nie spowodowało korekt do sprawozdania finansowego za 2021 r.

V. Wskazanie ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka w badanym roku obrotowym nie odnotowała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

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

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

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

Z punktu widzenia Spółki jako ważne opisujemy następujące postępowanie:

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

- 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 Spółka 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. Równolegle 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 postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty i złożył w dniu 18 maja 2021 r. do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wniosek w sprawie zwrotu nienależnie zapłaconego podatku wraz z odsetkami w kwocie 11 120 tys. zł. W dniu 28 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała decyzję Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie odmawiającą stwierdzenia nadpłaty. Po przeanalizowaniu uzasadnienia przedmiotowej decyzji, w dniu 11 lutego 2022 r. Spółka złożyła od niej odwołanie. Postępowanie to jest w toku. Zważając na stopień skomplikowania sprawy oraz nowe argumenty podniesione przez organ w decyzji w ramach postępowania nadpłatowego, Zarząd Spółki dokonał zmiany szacunku i zdecydował się w niniejszym sprawozdaniu finansowym o zwiększeniu utworzonego w latach poprzednich odpisu o kwotę 5 560 tys. zł, a więc do kwoty 11 120 tys. zł, a więc do kwoty stanowiącej pełną wartość roszczenia.

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

- w dniu 22 grudnia 2020 r. Cognor S.A. otrzymała postanowienie w zakresie wszczęcia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: UOKIK) postępowania za okres trzeciego kwartału 2020 r. w ramach ustawy z dnia 8.03.2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych. W ramach niniejszego postępowania Spółka otrzymała w dniu 29 grudnia 2020 r. wezwanie do przedłożenia stosownej dokumentacji oraz wyjaśnień. Spółka złożyła wymaganą dokumentację i wyjaśnienia w dniu 28 stycznia 2021 r. Postępowanie w toku. Zarząd Spółki, w związku z pojawianiem się publicznych informacji o dużej ilości wymierzonych kar wymierzonych przedsiębiorców na podstawie powyższej ustawy, dokonał zmiany szacunku i zdecydował o utworzeniu w sprawozdaniu finansowym rezerwy na ewentualną karę z tego tytułu w kwocie 1,8 mln zł.

VII. 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 danym roku obrotowym.

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., FERR) wraz oddziałami Cognor SA Oddział Ferrostał w Zawierciu (dawniej ZW-WalcoWnia Bruzdowa Sp. z o.o., ZWWB) i Cognor SA Oddział Ferrostał w Krakowie (dawniej ZW Profil S.A., PROFIL). Obrót złomem prowadzony jest przez Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu (dawniej Złomrex Metal Sp. z o.o., ZLX).

Podstawowe produkty 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 arkusze gorączkowane – 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 Ferrostal w Gliwicach: kęsy - kwadrat 100-160mm, prostokąt 165X140mm oraz okrąg 170mm; stale węglowe i średnio stopowe; niskostopowe i z mikrodotatkami
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Zawierciu: płaskowniki - od 20X4mm do 150X40mm, długość standardowa 6m i 12m; płaskowniki lemieszowe 150X11X5mm; pręty okrągłe - 10-22mm, 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 Ferrostal w Krakowie: płaskowniki - 50X7mm, pręty żebrowane - 8-16mm; pręty okrągłe - 10-30mm; pręty płaskie od 20X4mm do 50X10mm; pręty kwadratowe 10X20mm; teowniki od 25X3,5mm do 30X4mm; kątowniki równoramienne od 20X20X3mm do 50X50X5mm; kątowniki nierównoramienne od 20X30X3mm do 60X40X6mm; długość standardowa produktów 6m i 12m
- Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu: złom stali; złom metali nieżelaznych; wyroby z metali nieżelaznych

Wielkości sprzedaży w poszczególnych segmentach asortymentowych prezentują poniższe tabele:

1. Złom stali

ZŁOM STALI		2021	2020	2019
ZAKUP	<i>Tony</i>			
FERR		353 352	381 082	378 144
ZLX		341 314	293 383	297 976
HSJ		166 059	193 540	180 809
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		490 476	465 947	493 125
HSJ		312 316	294 671	286 514
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>			
ZLX		156 039	137 421	141 847
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
RAZEM		239 781	123 403	131 952
RAZEM ZAKUP	(TONY)	860 725	868 005	856 929
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	802 792	760 618	779 639
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	156 039	137 421	141 847
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	239 781	123 403	131 952

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		2021	2020	2019
ZAKUP	<i>Tony</i>			
FERR		0	0	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>			
FERR		436 205	414 710	440 672
HSJ		276 324	260 014	251 539
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		364 110	329 169	333 017
HSJ		233 898	212 548	197 548
SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA	<i>Tony</i>			
FERR		100 126	101 035	130 928
HSJ		42 426	47 466	53 991
ZLX		9 042	10 791	0
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
RAZEM		466 261	310 750	370 012
ZAKUP	(TONY)	0	0	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	712 529	674 724	692 211
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	598 008	541 717	530 565
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	151 594	159 292	184 919
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	466 261	310 750	370 012

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		2021	2020	2019
ZAKUP	<i>Tony</i>			
ZLX		2 962	1 769	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>			
ZWWB		86 130	69 087	76 655
PROFIL		261 100	245 823	240 909
HSJ		194 413	172 165	167 131
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>			
FERR		305 064	300 795	291 267
HSJ		208 009	198 882	184 638
ZLX		6 100	4 827	0
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		1 851 355	1 139 137	1 200 657
ZAKUP	(TONY)	2 962	1 769	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	541 643	487 075	484 695
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	519 173	504 504	475 905
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	1 851 355	1 139 137	1 200 657

W powyższej tabeli ujęto sprzedaż zakupionych zewnętrznie 2 962 ton wyrobów hutniczych na kwotę 9 300 tys. PLN dokonaną przez Cognor SA o/FERR. Sprzedaż ilościowa i wartościowa dla wyrobów hutniczych produkcji Spółki to odpowiednio: 516 211 ton na kwotę 1 842 055 tys. PLN.

VIII. 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 Spółki - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania e Spółką.

Sprzedażą wyprodukowanych przez Spółkę półproduktów i produktów zajmują się Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli (HSJ) oraz Cognor SA Oddział Ferrostał w Gliwicach (FERR). Obrót złomem prowadzony jest przez Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu (ZLX).

1. HSJ

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	46,7%
Zagraniczny	53,3%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

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

2. FERR

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	90,2%
Zagraniczny	9,8%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego z odbiorców – Sambud Sp. z o.o. - przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem FERR i wynosi 11,1%. Sambud Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

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

3. ZLX

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	96,5%
Zagraniczny	3,5%

Odbiorcy:

Sprzedaż do jednego z odbiorców - CMC Poland Sp. z o.o. - przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi 20,2%. Do wymienionego podmiotu ZLX realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. CMC Poland Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

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

IX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym 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 2021 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. Zadłużenie na 31 grudnia 2021 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. Zadłużenie na 31 grudnia 2021 r. wyniosło 17 200 534 PLN
- Cognor SA – mBank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 34 000 000 PLN, umowa zawarta 28 września 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 14 września 2023 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2021 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. Na dzień 31 grudnia 2021 r. kredyt nie został uruchomiony

b) spłacone:

- 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 (wyłacony w dwóch walutach – 30 000 000 EUR i 129 126 000 mln PLN), umowa zawarta 12 lipca 2018 r., oprocentowanie EURIBOR + marża oraz WIBOR + marża, okres obowiązywania 31 grudnia 2022 r. Kredyt został spłacony
- 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 31 października 2021 r. Kredyt został spłacony
- Cognor SA – Santander Bank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 000 PLN, umowa zawarta 31 stycznia 2019 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 31 października 2021 r. Kredyt został spłacony

2. Pożyczki:

a) zaciągnięte w 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 31 grudnia 2021 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 38 869 859,98 PLN – kwota główna plus 198 076,55 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 31 grudnia 2021 r. zadłużenie Cognor SA wyniosło 6 500 000 PLN – kwota główna plus 33 123,29 PLN – odsetki
- Cognor SA udzielił pożyczki Stowarzyszeniu Nowy Hutnik 2010 na kwotę 60 000 PLN, umowa zawarta 14 września 2021 r. na okres bezterminowy, do końca 2021 r. bez oprocentowania, a od 1 stycznia 2022 r. oprocentowanie 5,0% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2021 r. zadłużenie wyniosło 60 000 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki

b) zaciągnięte przed rokiem 2021, lecz wciąż aktywne:

- 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 31 grudnia 2020 r. zadłużenie wyniosło 198 800 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki

- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA oddział PTS w Krakowie) na kwotę 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 31 grudnia 2020 r. zadłużenie wyniosło 85 500 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Przedsiębiorstwu Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA oddział PTS w Krakowie) na kwotę 422 470,73 PLN, umowa zawarta dnia 31 lipca 2014 r. na czas do 15 września 2024 r., oprocentowanie 3,75% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zadłużenie wyniosło 179 520 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki

c) wypowiedziane/splacone w 2021 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. Aneksem przedłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2021 r. Pożyczka została spłacona
- 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. Pożyczka została rozliczona
- 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. Weksel został spłacony

X. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

1) udzielone/otrzymane w 2021 r.:

- a. Cognor Holding SA i Cognor Holding SA Spk udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji

2) udzielone/otrzymane przed 2021 r., wciąż obowiązujące:

- a. Cognor Holding udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy na dofinansowanie realizacji projektów inwestycyjnych (NCBiR)
- b. Cognor SA udzielił, a Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA Oddział PTS w Krakowie) otrzymało poręczenie 2 umów pożyczki (WFOŚiGW)
- c. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej
- d. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów factoringowych (Coface)

3) zakończone w 2021 r.:

- 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 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)
- c. 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)

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

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.

W dniu 21.12.2021 roku Cognor SA podpisał umowę kredytu inwestycyjnego z Banco Santander SA i Santander Bank Polska SA na kwotę 240 000 000 PLN i 30 500 000 EUR, oprocentowanie WIBOR + marża i EURIBOR + marża z okresem obowiązywania do 21 grudnia 2031 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt nie został uruchomiony.

Wpływ wojny wywołanej przez Rosję na terenie Ukrainy został szczegółowo opisany w pkt. IV.6

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

XIII. 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.

XIV. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

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

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.

Trwająca od kilku tygodni wojna w Ukrainie przynosi wysokie zagrożenie dla stabilności naszych operacji biznesowych. Wpływ wojny wywołanej przez Rosję na terenie Ukrainy został szczegółowo opisany w pkt. IV.6

XV. Wartość wynagrodzeń Zarządu

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu:

Przemysław Sztuczkowski otrzymał w roku 2021 wynagrodzenie w wysokości:

- 5 200,0 tys. PLN brutto (w tym: 252,0 tys. PLN z tytułu powołania; 2 568,0 tys. PLN z tytułu umowy doradczej; 2 360,0 tys. PLN z tytułu premii rocznej; 20,0 tys. PLN z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego) z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na rzecz Cognor SA

Przemysław Grzesiak otrzymał w roku 2021 wynagrodzenie w wysokości:

- 4 264,0 tys. PLN brutto (w tym: 252,0 tys. PLN z tytułu powołania; 1 632,0 tys. PLN z tytułu umowy doradczej; 2 360,0 tys. PLN z tytułu premii rocznej; 20,0 tys. PLN z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego) z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, na rzecz Cognor SA

Krzysztof Zoła otrzymał w roku 2021 wynagrodzenie w wysokości:

- 492,0 tys. PLN brutto (w tym: 24,0 tys. PLN z tytułu powołania; 468,0 tys. PLN z tytułu umowy doradczej) z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Członka Zarządu, na rzecz Cognor SA

Dominik Barszcz otrzymał w roku 2020 wynagrodzenie w wysokości:

- 362,0 tys. PLN brutto (w tym: 24,0 tys. PLN z tytułu powołania; 180,0 tys. PLN z tytułu umowy doradczej; 156,0 tys. PLN z tytułu świadczenia usług księgowych) z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Członka Zarządu, na rzecz Cognor SA

XVI. 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 w dniu 20 lipca 2021 r. zawarła 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 polegającą na weryfikacji współczynnika OZE (Umowa)

- 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 w zakresie:

- i. przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. wynosi 207 000 PLN netto

- ii. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 18 000 PLN netto

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

Spółka 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. wynosiła 200 000 PLN netto.

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

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

XVII. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA (tys. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	497 692	432 272
Wartości niematerialne	10 347	13 073
Nieruchomości inwestycyjne	119	7 136
Udziały	1 271	1 451
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	15 689	0
Inne należności	14 772	8 938
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 696	51 163
Aktywa trwałe razem	567 586	514 033
Zapasy	386 071	260 155
Inwestycje	82	109
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 845	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	188
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	394 829	139 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 187	94 580
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 993	0
Aktywa obrotowe razem	889 007	494 869
Aktywa razem	1 456 593	1 008 902

PASYWA (tys. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	120 795	120 795
Pozostałe kapitały	97 940	94 348
Niepodzielony wynik finansowy	369 561	3 592
Kapitał własny ogółem	588 296	218 735
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	249 956	219 707
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 343	13 010
Pozostałe zobowiązania	587	2 281
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	5 301	984
Zobowiązania długoterminowe razem	270 187	235 982
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	17 200	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych	107 358	139 214
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	0	4 011
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 139	1 579
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 140	0
Rezerwy na zobowiązania	1 800	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	461 387	404 415
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	4 538	4 941
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 548	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	598 110	554 185
Zobowiązania razem	868 297	790 167
Pasywa razem	1 456 593	1 008 902

Poziom aktywów trwałych uległ zwiększeniu o 53,6 mln zł i 10,4%. Aktywa obrotowe wzrosły o 394,1 mln zł i 79,6% w wyniku zwiększenia salda należności o 255,0 mln zł i 182,3%, zapasów o 125,9 mln zł i 48,4% oraz wzrostu środków pieniężnych o 4,6 mln i 4,9%. Kapitały własne uległy zwiększeniu o 369,6 mln zł i 169,0% w związku z pozytywnym wynikiem finansowym netto w kwocie 369,6 mln zł.

Zadłużenie wzrosło o 15,6 mln zł i 4,3% co wynikało przede wszystkim z zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych oraz leasingowych.

XVIII. 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. Celem polityki jest zwiększenie wielkości produkcji najbardziej rentownych wyrobów hutniczych przeznaczonych dla przemysłu motoryzacyjnego. Ambicją zarządu jest stworzenie efektywnego kosztowo producenta stali specjalistycznych i stopowych, charakteryzującego się najwyższą jakością oferowanych wyrobów.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Poraj, dnia 28 marca 2022 r.