

Poraj, dnia 30 kwietnia 2025 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR SA W ROKU 2024

I. Opis Spółki

1. Dane podstawowe

Spółka Cognor S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 wpisana do KRS pod numerem 0000211496. Spółka posiada NIP 118-12-34-296 oraz REGON 012859760. Spółka składa się z 9 oddziałów: Ferrostal Łabędy w Gliwicach (FERR), Ferrostal Łabędy w Zawierciu (ZWWB), Ferrostal Łabędy w Krakowie (PROFIL), Ferrostal w Siemianowicach Śląskich (SIEM), HSJ w Stalowej Woli (HSJ), Złomrex we Wrocławiu (ZLX), OM Szopienice w Katowicach (OMS), PTS w Krakowie (PTS) oraz BSS w Poraju (BSS). Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, a także inna działalność (usługi transportowe, produkcji wyrobów ze złomu metali nieżelaznych, usługi sprzątnia).

2. Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2024 r. akcjonariat Cognor S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Cognor Holding SA	114 038 225	94,41%	114 038 225	94,41%
Huta Łabędy SA	6 631 592	5,49%	6 631 592	5,49%
Osoby fizyczne	124 850	0,10%	124 850	0,10%
Razem	120 794 667	100,00%	120 794 667	100,00%

3. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2024 r. zatrudnienie w Spółce przedstawiało się w następujący sposób:

Cognor SA – 1 803 osoby – w tym:

- Oddział HSJ w Stalowej Woli – 801 osób
- Oddział Ferrostal w Gliwicach – 313 osób
- Oddział Ferrostal w Zawierciu – 13 osób
- Oddział Ferrostal w Siemianowicach Śląskich – 56 osób
- Oddział Złomrex we Wrocławiu – 215 osób
- Oddział Ferrostal w Krakowie – 224 osoby
- Oddział PTS w Krakowie – 84 osoby
- Oddział OM Szopienice w Katowicach – 84 osoby
- Oddział BSS w Poraju – 13 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 nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Welc – Członek Rady Nadzorczej
Stefan Dzienniak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 1 stycznia 2025 zmarł Wiceprzewodniczący RN p. Piotr Freyberg. Dnia 10 marca 2025 powołano na funkcję Członek Rady Nadzorczej panią Marzenę Bielecką

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

W porównaniu do roku 2023 produkcja stali w roku 2024 była: w Polsce i Europie większa, natomiast w Chinach jak i ogólnie na świecie produkcja nieznacznie spadła.

PRODUKCJA STALI (mln ton)	2024	Dynamika	2023	2022	2021	2020
Polska	7,1	11,0%	6,4	7,4	8,4	7,9
UE (27)	129,5	2,6%	126,3	136,3	152,7	132,1
Chiny	1 005,10	-1,7%	1 022,1	1 018,9	1 034,4	1 064,7
Świat	1 839,4	-0,9%	1 855,7	1 850,9	1 911,9	1 845,2

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 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 Ferrostal w Siemianowicach Śląskich	Polska	SIEM
Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli	Polska	HSJ
Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu	Polska	ZLX
Cognor SA Oddział OM Szopienice w Katowicach	Polska	OMS
Cognor SA Oddział PTS w Krakowie	Polska	PTS
Cognor SA Oddział BSS w Poraju	Polska	BSS

Zmiany w organizacji Spółki:

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

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

1. Wyniki finansowe

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. PLN)	2024	2023
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 193 973	2 594 044
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-2 173 798	-2 330 944
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	20 175	263 100
Pozostałe przychody	118 714	120 494
Koszty sprzedaży	-112 230	-108 942
Koszty ogólnego zarządu	-63 603	-62 409
Pozostałe zyski/(straty) netto	5 515	-4 708
Pozostałe koszty	-4 493	-6 164
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	-35 922	201 371
Przychody finansowe	34 674	22 014
Koszty finansowe	-64 939	-63 753
Koszty finansowe netto	-30 265	-41 739
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-66 187	159 632
Podatek dochodowy	11 550	-31 177
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	-54 637	128 455
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	-54 637	128 455

Dane dla kluczowych produktów:

SPRZEDAŻ	2024	% rok do roku	2023	2022
<i>w tys. zł</i>				
Złom stalowy	123 306	-27,9%	171 061	260 555
Kęsy	495 049	-7,2%	533 592	718 721
Wyroby gotowe	1 216 201	-7,2%	1 311 041	2 106 916
Razem	1 834 556	-9,0%	2 015 694	3 086 192
<i>w tonach</i>				
Złom stalowy	91 647	-17,4%	110 951	135 615
Kęsy	186 134	12,7%	165 159	163 857
Wyroby gotowe	346 219	23,6%	280 042	412 975
Razem	624 000	12,2%	556 152	712 447

Utrzymujące się niskie ceny, niższy popyt oraz ograniczona, ze względu na modernizację, produkcja spowodowały spadek przychodów ogółem – o 400,1 mln zł i 15,4%. Sprzedaż złomu, kęsów i produktów finalnych wzrosła o 12,2% wolumenowo lecz spadła o 9,0% wartościowo w porównaniu do 2023 roku. Spółka odnotowała spadek zysku brutto ze sprzedaży – o 242,9mln zł 92,3% oraz spadek EBIT o 237,3 mln zł -. Kształtowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla naszej zyskowności, było negatywne i przełożyło się na pogorszenie względem 2023 r. zysku brutto o 224,8 mln zł i oraz zysku netto o 183,1 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	2024	2023	2022	2021	2020	2019
(PLN/ tona)						
FERR						
złom (wszystkie gatunki, wraz z kosztem transportu)	1 426	1 619	1 977	1 515	907	965
kęsy (wszystkie gatunki)	2 444	2 921	4 427	2 934	1 760	1 850
<i>różnica kęs / złom</i>	<i>1 018</i>	<i>1 302</i>	<i>2 451</i>	<i>1 419</i>	<i>852</i>	<i>884</i>
wyroby hutnicze (wszystkie typy)	2 702	3 676	4 381	3 314	1 971	2 129
<i>różnica wyrób / złom</i>	<i>1 277</i>	<i>2 057</i>	<i>2 404</i>	<i>1 799</i>	<i>1 063</i>	<i>1 164</i>
HSJ						
złom (wszystkie gatunki, wraz z kosztem transportu)	1 551	1 681	2 055	1 697	1 006	1 079
kęsy (wszystkie gatunki)	3 094	3 687	4 351	3 250	2 160	2 224
<i>różnica kęs / złom</i>	<i>1 543</i>	<i>2 006</i>	<i>2 296</i>	<i>1 553</i>	<i>1 154</i>	<i>1 145</i>
wyroby hutnicze (wszystkie typy)	4 293	5 162	5 881	4 003	2 861	3 280
<i>różnica wyrób / złom</i>	<i>2 742</i>	<i>3 481</i>	<i>3 826</i>	<i>2 306</i>	<i>1 855</i>	<i>2 201</i>

2. Wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI	2024	2023
Wskaźnik płynności	0,95	1,92
Wskaźnik szybki	0,63	1,19
Rotacja zapasów (dni)	63	71
Rotacja należności (dni)	68	54
Marża EBITDA	0,5%	9,5%
Marża zysku netto	-2,5%	5,0%
Kapitał własny	1 238 129	1 292 766
Dług netto	796 079	435 234
Dług netto / EBITDA	66,9	1,8

3. Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

a) zagadnienia pracownicze

Podstawowym aspektem decydującym o wartości Cognor jest kapitał ludzki, dzięki któremu możliwe jest osiąganie 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.

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. Dbłość o środowisko naturalne oraz zrównoważone działania wpisane są w genę 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. Odnośnie 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 osiąganie 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 przemyślane 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.

3. 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 2025 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.

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. Ponadto Spółka korzysta z faktoringu pełnego bez regresu (w przeważającej części) oraz faktoringu niepełnego z regresem (w mniejszym stopniu) 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 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

V. Wskazanie 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 zaskarżaną decyzję. W dniu 29 września 2020r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach wniósł skargę kasacyjną od wyroku. Po czym w dniu 12 listopada 2020r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę kasacyjną. 10 lipca 2024 r. Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok WSA w Gliwicach z dnia 21 lipca 2020 r. oraz przekazał sprawę do ponownego rozpoznania uznając, iż WSA uchylił się od merytorycznej oceny sprawy. Sprawa w toku.

- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w dniu 26 lutego 2018 r. w zakresie prawidłowości zadeklarowanego podatku CIT za 2016 r., w ramach, którego decyzją z 22 grudnia 2020 r. organ zakwestionował zaliczenie przez Cognor S.A. do kosztów uzyskania przychodów wydatków poczynionych na rzecz Cognor Holding S.A. tytułem udostępnienia znaków towarowych oraz ich amortyzacji w łącznej kwocie 5 549 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 36 tys. zł. Łączny wpływ kwestionowanych elementów na podatek dochodowy wynosi 1 061 tys. zł. W zakresie rozliczeń związanych z udostępnieniem wartości niematerialnych Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem organu i w związku z tym w dniu 11 stycznia 2021 r. złożono odwołanie od niniejszej decyzji. W dniu 17 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego podtrzymującą decyzję pierwszej instancji, w efekcie czego w dniu 17 stycznia 2022 r. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrokiem z dnia 31 sierpnia 2022 r. sąd uchylił decyzję w całości. Śląski Urząd Celno-Skarbowy złożył na ten wyrok skargę kasacyjną i Spółka oczekuje terminu rozprawy. Zarząd Spółki uznał, iż szanse pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania są wysokie i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy z tego tytułu.

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

- Cognor S.A. otrzymała w dniu 19 marca 2024 r. roku decyzje kończące kontrolę ZUS wykazujące brak naliczenia składek na ubezpieczenia społeczne od dodatkowego wynagrodzenia (z tytułu tzw. Karty Hutnika) wypłacanego w okresie 01.2019-12.2022 w wysokości 6 619 tys. zł. W dniu 11 i 17 kwietnia 2024 r. Spółka złożyła odwołania od tych decyzji. Sprawa w toku. W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w ciężar kosztu własnego sprzedanych wyrobów na kwotę wynikającą ze składek płatnika w wysokości 3 253 tys. zł oraz w pozostałych kosztach operacyjnych ujęła rezerwę z tytułu odsetek od zaległości podatkowych w wysokości 3 142 tys. zł. W części składek finansowanych przez ubezpieczonych, o ile procedura odwoławcza Spółki nie będzie skuteczna, zarząd Spółki przenosił będzie niniejsze obciążenie na beneficjentów tego dodatkowego świadczenia.

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 Ferrostal w Gliwicach (dawniej Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., FERR) wraz oddziałami Cognor SA Oddział Ferrostal w Zawierciu (dawniej ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o., ZWWB) i Cognor SA Oddział Ferrostal 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 arkuszone gorącowalcowane – formaty: (cienkie) (3-6)x(800-1250)x(1600-2500)mm; (grube) (6-30)x(1000-2000)x(2000-6000)mm; wlewki kuzienne wielokątne o masie od 2 do 15 ton; elementy wypalane z blach tzw. wypalki; w/w produkty są wytwarzane ze stali węglowych oraz średnio i wysokostopowych, w tym: stali do nawęglania i ulepszania cieplnego, stali żaroodpornych, stali odpornych na ścieranie (stal Hadfielda X120Mn12) oraz stali pancernych,
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Gliwicach: kęsy - kwadrat 100-160mm, prostokąt 165X140mm oraz okrąg 170mm; stale węglowe i średnio stopowe; niskostopowe i z mikrododatkami
- Cognor SA Oddział Ferrostal w Zawierciu: płaskowniki - od 20X4mm do 150X40mm, długość standardowa 6m; płaskowniki lemieszowe 150X11X5mm; pręty okrągłe - 10-22mm, długość standardowa 6m i 12m; pręty okrągłe - 24-32mm, długość standardowa 6m; pręty kwadratowe - 10-20mm, długość standardowa 6m; kształtowniki zaciskowe WZ 18X12X10mm; kształtowniki 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		2024	2023	2022
ZAKUP	<i>Tony</i>			
FERR		208 204	92 794	260 108
ZLX		274 736	283 974	341 883
HSJ		181 634	207 775	200 124
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		322 010	222 701	341 112
HSJ		281 428	326 074	332 467
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>			
ZLX		91 647	110 951	135 615
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
RAZEM		123 306	171 061	260 555
RAZEM ZAKUP	(TONY)	664 574	584 543	802 115
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	603 438	548 775	673 579
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	91 647	110 951	135 615
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	123 306	171 061	260 555

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		2024	2023	2022
ZAKUP	<i>Tony</i>			
FERR		0	0	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>			
FERR		287 721	195 643	304 652
HSJ		248 475	287 440	294 165
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		185 653	56 468	247 050
HSJ		202 580	233 821	221 452
SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA	<i>Tony</i>			
FERR		111 412	97 578	79 953
HSJ		45 895	53 619	72 713
ZLX		28 827	13 962	11 191
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
RAZEM		495 049	533 592	718 721
ZAKUP	(TONY)	0	0	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	536 196	483 083	598 817
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	388 233	290 289	468 502
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	186 134	165 159	163 857
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	495 049	533 592	718 721

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		2024	2023	2022
ZAKUP	<i>Tony</i>			
ZLX		0	44	2 285
PRODUKCJA	<i>Tony</i>			
ZWWB		19 683	52 378	67 723
PROFIL		156 172	0	166 897
HSJ		173 432	201 156	199 311
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>			
FERR		156 226	93 123	205 132
HSJ		181 862	186 150	202 866
ZLX		8 131	769	4 977
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		1 216 201	1 311 041	2 106 916
ZAKUP	(TONY)	0	44	2 285
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	349 287	253 534	433 931
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	346 219	280 042	412 975
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	1 216 201	1 311 041	2 106 916

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 Ferrostal w Gliwicach (FERR). Obrót złomem prowadzony jest przez Cognor SA Oddział Złomrex we Wrocławiu (ZLX).

1. HSJ

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	37,4%
Zagraniczny	62,6%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy od jednego dostawcy – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu - przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą 13,9%. ZLX dostarcza do HSJ złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych. ZLX jest oddziałem spółki Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA.

2. FERR

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	90,6%
Zagraniczny	9,4%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy od jednego dostawcy – Strabag Sp. z o.o. - przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą 17,1%. Strabag Sp. z o.o. jest generalnym wykonawcą budowy nowej walcowni w Siemianowicach Śląskich i nie jest powiązany kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

3. ZLX

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	96,6%
Zagraniczny	3,4%

Odbiorcy:

Sprzedaż do dwóch odbiorców - Cognor SA Oddział Ferrostal w Gliwicach (FERR) oraz Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli (HSJ). - przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi odpowiednio: 24,3% oraz 20,0%. Do wymienionego podmiotów ZLX realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. FERR oraz HSJ są oddziałami tej samej spółki – Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA.

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 2024 r.:

- Cognor SA – Pekao SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 40 000 000 PLN, umowa zawarta 13 sierpnia 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 31 lipca 2022 r. Aneksem nr 1 z dnia 29 lipca 2022 podwyższona kwotę kredytu na 60 000 000 PLN oraz okres obowiązywania do 28 lipca 2023. Aneksem nr 2 z 22 grudnia 2022 r. kwota kredytu zmniejszona do 40 000 000 PLN a okres obowiązywania wydłużony do 21 grudnia 2023, a następnie aneksem nr 3 do 28 lipca 2024 i aneksem nr 4 do 28 lipca 2025 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 0 PLN
- Cognor SA – Santander Bank Polska SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 000 PLN, umowa zawarta 3 września 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 3 września 2023 r., przedłużony najpierw do 12 stycznia 2024 r. a następnie do 30 stycznia 2026 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 0 PLN
- Cognor SA – mBank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 34 000 000 PLN, umowa zawarta 28 września 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 14 września 2023 r., przedłużony aneksem do 11 września 2025 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 0 PLN
- Cognor SA – Banco Santander SA i Santander Bank Polska SA, kredyt inwestycyjny na kwotę 240 000 000 PLN i 30 500 000 EUR, umowa zawarta 21 grudnia 2021 r., oprocentowanie WIBOR + marża i EURIBOR + marża, okres obowiązywania 21 grudnia 2031 r. Aneksem zawartym 8 lutego 2024 r. podwyższono kwoty kredytu do 360 400 000 PLN i 35 700 000 EUR oraz wydłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2033 r. Zadłużenie nominalne (kwota główna, nie pomniejszana o koszty uzyskania kredytu) na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 210 000 000 PLN oraz 26 687 500 EUR (tj. 114 035 688 PLN)
- Cognor SA – Alior Bank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 50 000 000 PLN, umowa zawarta 30 września 2022 r., oprocentowanie WIBOR + marża, kwota obniżona aneksem września 2024 r. do 30 000 000 PLN, okres obowiązywania do 27 września 2025 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 30 000 000 PLN
- Cognor SA – Alior Bank SA, kredyt hipoteczny na kwotę 24 800 000 PLN, umowa zawarta 8 listopada 2024 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania do 7 listopada 2029r. Zadłużenie na 31 grudnia 2024 r. wyniosło 24 800 000 PLN

b) spłacone: brak

2. Pożyczki:

a) Zaciągnięte i obowiązujące w 2024 r.:

- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 6) na kwotę 110 000 000 PLN, umowa zawarta 29 lutego 2024 r. na okres do 20 marca 2030 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zadłużenie wyniosło 102 700 000 PLN – kwota główna plus 3 094 754,11 PLN – odsetki
- Cognor SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 209 133 208,86 PLN, umowa zawarta 12 maja 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2025 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zadłużenie wyniosło 179 133 208,92 PLN – kwota główna plus 29 202 239,71 PLN – odsetki
- Cognor SA udzielił pożyczki Cognor Holding SA na kwotę 30 000 000 PLN, umowa zawarta 23 listopada 2022 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2025 r., oprocentowanie 9,0% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zadłużenie wyniosło 30 000 000 PLN – kwota główna plus 228 688,52 PLN – odsetki

- Alior Leasing SA udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 1 288 647 PLN, umowa zawarta 21 kwietnia 2023 r. na okres do 25 marca 2028 r., oprocentowanie EURIBOR 1M + marża. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zadłużenie wyniosło 828 023 PLN (kwota główna)
- mLeasing Sp. z o.o. udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 13 002 000 PLN, umowa zawarta 8 września 2023 r. na okres do 14 stycznia 2031 r., oprocentowanie WIBOR 1M + marża. Na dzień 31 grudnia 2024 r. zadłużenie wyniosło 12 614 487 PLN (kwota główna)

b) wypowiedziane/splacone w 2024 r.:

- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 100 000 000 PLN, umowa zawarta 15 maja 2023 r. na okres do 8 marca 2030 r., oprocentowanie WIBOR 6M + marża. Pożyczka została skonwertowana na weksel 6 opisany powyżej
- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 4) na kwotę 35 000 000 PLN, umowa zawarta 3 stycznia 2022 r. na czas do 31 grudnia 2022 r. przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Weksel został splacony
- Cognor Holding SA zawarł z Cognor SA umowę wekslową (weksel 5) na kwotę 15 890 000 PLN, umowa zawarta 16 maja 2022 r. na czas do 31 grudnia 2022 r. przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 6,0% w skali roku, zmienione aneksem na 9% w skali roku od 1 czerwca 2022 r. Weksel został splacony
- Cognor SA udzielił pożyczki Stowarzyszeniu Nowy Hutnik 2010 (obecnie Hutnik Kraków Sp. z o.o.) na kwotę 60 000 PLN, umowa zawarta 14 września 2021 r. na okres bezterminowy, do końca 2021 r. bez oprocentowania, a od 1 stycznia 2022 r. oprocentowanie 5,0% w skali roku. Pożyczka została splacona
- BMD Sp. z o.o. udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 75 000 000 PLN, umowa zawarta 14 czerwca 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Pożyczka została splacona
- BMD Sp. z o.o. udzielił pożyczki Cognor SA o/FERR Gliwice na kwotę 15 000 000 PLN, umowa zawarta 18 lipca 2023 r. na okres do 31 grudnia 2023 r., przedłużony aneksem do 31 grudnia 2024 r., oprocentowanie 10,0% w skali roku. Pożyczka została splacona

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

a) udzielone/otrzymane w 2024 r.:

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

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

- Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy handlowej (Orlen Paliwa)
- Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów faktoringowych (Coface)
- Cognor Holding SA oraz Wizja i Wola Sp. z o.o. udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 1)
- KUKE SA udzieliła, a Cognor SA otrzymał poręczenie kredytu dwuwalutowego (Santander, transza 1)

c) zakończone w 2024 r.:

- Cognor SA udzielił, a Cognor Holding SA otrzymał poręczenie umowy gwarancji (Pekao 1)
- Cognor Holding SA i Cognor Holding SA Spk udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy emisji obligacji (Haitong)
- Cognor SA udzielił, a Cognor Holding SA otrzymał poręczenie umowy gwarancji (Pekao 2)

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

Brak.

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 2024 prawidłowe i efektywne. Aktywność Spółki skupiała się na dobrych wskaźnikach w zakresie rotacji zapasów i należności, dzięki czemu odpływ gotówki z kapitału obrotowego był nieznaczny. Kontynuowane były zabiegi zmierzające do zbycia zbędnych elementów majątku trwałego. Spółka utrzymywała znaczące saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Głównym powodem tej polityki było zabezpieczenie zasobów kapitałowych dla terminów spłaty krótkoterminowych zobowiązań finansowych wymagalnych w 2024 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie roku 2025 Zarząd Spółki, nie widzi istotnych zagrożeń, które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W niektórych umowach finansowania Spółka zobowiązała się do utrzymywania następujących poziomów parametrów finansowych (kovenanty finansowe).

W umowie kredytu inwestycyjnego zawartej z Banco Santander:

- wskaźnik zadłużenia (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 3,50 przy czym możliwe jest przekroczenie tego odczytu do poziomu nie więcej niż 4,00 ale maksymalnie cztery razy a w tym nie więcej niż dwa razy z rzędu w okresie finansowania,
- wskaźnik DSCR (środki dostępne do obsługi zadłużenia /obsługa zadłużenia) powinien przekraczać 1,20 z możliwością niższego odczytu, lecz nie niższego niż 1,00, który może wystąpić najwyżej cztery razy a w tym nie więcej niż dwa razy z rzędu w okresie finansowania.

W warunkach emisji obligacji ze stycznia oraz maja 2024 roku w łącznej kwocie 240 milionów złotych:

- wskaźnik EBITDA (dług netto / EBITDA) powinien być utrzymany poniżej 350% przy czym nie będzie przypadkiem naruszenia jego przekroczenie pod warunkiem, że pozostanie on poniżej 400% a sytuacja taka nie wystąpi więcej niż dwukrotnie w okresie finansowania i nie dwukrotnie z rzędu,
- wartość kapitału własnego winna utrzymywać się powyżej zera.

Za wyjątkiem kapitału własnego, zdefiniowanego jako kapitał własny w rozumieniu Ustawy o rachunkowości spółki Cognor S.A., wymienione powyżej wskaźniki uwzględniają skonsolidowane danych spółki dominującej Cognor Holding S.A. i obliczane są: (i) na koniec każdego kwartału kalendarzowego w przypadku kredytu inwestycyjnego, a także obligacji zamiennych na akcje oraz (ii) na koniec każdego półrocza i roku kalendarzowego w przypadku obligacji.

Na dzień bilansowy kalkulacja wskaźników dla umowy kredytu inwestycyjnego zawartego z Banco Santander wykazała przekroczenie poziomu 4,00 wskaźnika zadłużenia jak i nie osiągnięcie 1,00 w przypadku wskaźnika DSCR. W związku z powyższym Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu ww. kredytu jako krótkoterminowe. W związku z tym Spółka podjęła odpowiednią komunikację i zawnioskowała, aby bank zaakceptował przypadek naruszenia wskaźników finansowych jako wydarzenie o charakterze przejściowym.

Na dzień bilansowy kalkulacja wskaźników dla warunków emisji obligacji wykazała przekroczenie poziomu 400% wskaźnika EBITDA. W związku z powyższym Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu ww. obligacji jako krótkoterminowe.

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 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 i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2024:

Zarząd

- Przemysław Sztuczkowski – 6 130,1 tys. PLN brutto
- Przemysław Grzesiak – 6 114,2 tys. PLN brutto
- Krzysztof Zoła – 1 821,6 tys. PLN brutto
- Dominik Barszcz – 1 982,7 tys. PLN brutto

Na powyższe wynagrodzenie składają się:

Przemysław Sztuczkowski otrzymał w roku 2024 wynagrodzenie w wysokości:

- 3 343,7 tys. PLN brutto - z tytułu umowy zarządczej
- 2 786,4 tys. PLN brutto – premia roczna za 2023 wypłacona w 2024 zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego

Przemysław Grzesiak otrzymał w roku 2024 wynagrodzenie w wysokości:

- 3 335,0 tys. PLN brutto - z tytułu umowy zarządczej
- 2 779,2 tys. PLN brutto – premia roczna za 2023 wypłacona w 2024 zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego

Krzysztof Zoła otrzymał w roku 2024 wynagrodzenie w wysokości:

- 993,6 tys. PLN brutto - z tytułu umowy zarządczej
- 828,0 tys. PLN brutto – premia roczna za 2023 wypłacona w 2024 zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego

Dominik Barszcz otrzymał w roku 2024 wynagrodzenie w wysokości:

- 967,7 tys. PLN brutto - z tytułu umowy zarządczej
- 806,4 tys. PLN brutto – premia roczna za 2023 wypłacona w 2024 zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego
- 208,6 tys. PLN brutto - z tytułu świadczenia usług księgowych

Członkowie zarządu z racji pełnienia w spółkach zależnych funkcji nadzorczych nie pobierają wynagrodzenia.

Rada Nadzorcza:

- Hubert Janiszewski – 30 tys. PLN brutto
- Piotr Freyberg – 24 tys. PLN brutto
- Zbigniew Łapiński – 24 tys. PLN brutto
- Jacek Welc – 24 tys. PLN brutto
- Stefan Dzienniak – 24 tys. PLN brutto

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

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

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

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

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

Wartość Umowy 2 w zakresie:

- i. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego na datę 30 czerwca 2024 r. wynosi 43 000 PLN netto. Według zapisów umownych wynagrodzenie zostanie powiększone o wskaźnik inflacji.

Wartość Umowy 2 w zakresie:

- ii. badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. wynosi 223 000 PLN netto
 - iii. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 38 000 PLN netto
- Według zapisów umownych wynagrodzenia zostaną powiększone o wskaźnik inflacji.

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

Wartość Umowy 1 w zakresie:

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

Wartość Umowy 2 w zakresie:

- v. badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r. wynosi 223 000 PLN netto
- vi. usługi atestacyjnej polegającej na weryfikacji współczynnika OZE wynosi 23 000 PLN netto

XVII. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA (tys. PLN)	31.12.2024	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	1 526 233	1 080 403
Wartości niematerialne	6 698	7 204
Nieruchomości inwestycyjne	114	115
Udziały	1 005	991
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	17 140	28 645
Inne należności	660	15 417
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 683	0
Aktywa trwałe razem	1 560 533	1 132 775
Zapasy	376 546	452 120
Inwestycje	238 565	220 658
Aktywa finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	2 860	2 817
Należności z tytułu podatku dochodowego	496	4 713
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	407 847	385 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 744	115 912
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	6 949
Aktywa obrotowe razem	1 107 058	1 189 128
Aktywa razem	2 667 591	2 321 903

PASYWA (tys. PLN)	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	120 795	120 795
Pozostałe kapitały	1 171 971	1 043 516
Niepodzielony wynik finansowy	-54 637	128 455
Kapitał własny ogółem	1 238 129	1 292 766
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	134 271	286 145
Zobowiązania z tytułu leasingu	115 796	102 490
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 830	13 054
Pozostałe zobowiązania	0	0
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	4 788	5 334
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	2 775
Zobowiązania długoterminowe razem	268 685	409 798
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	30 001	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	567 410	138 778
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 345	23 733
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 773	1 755
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Rezerwy na zobowiązania	1 300	1 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	528 635	450 867
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	1 313	1 365
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	1 541
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 160 777	619 339
Zobowiązania razem	1 429 462	1 029 137
Pasywa razem	2 667 591	2 321 903

Poziom aktywów trwałych uległ zwiększeniu o 427,2 mln zł i 37,7% głównie w związku ze zwiększeniem rzeczowych aktywów trwałych o wartość 445,8 mln zł i 41,3%. Aktywa obrotowe spadły o 82,1 mln zł i 6,9% przede wszystkim w wyniku zmniejszenia środków pieniężnych o 35,2 mln zł i 30,3% oraz zapasów o 75,6 mln zł i 16,7%.

Kapitały własne uległy zmniejszeniu o 55,2 mln zł i 4,3%.

Zadłużenie wzrosło o 244,9 mln zł i 44,4% co wynikało przede wszystkim z zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych pod przedsięwzięcia inwestycyjne.

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.

XIX. Informacja na temat kluczowych zasobów niematerialnych

Cognor zatrudnia pracowników o wysokim poziomie doświadczenia zawodowego, przy czym struktura zatrudnienia różni się w zależności od spółki/oddziału. Charakterystyczna jest przewaga pracowników płci męskiej (83% mężczyźni, 17% kobiety), co wynika ze specyfiki sektora przemysłowego i dominujących zawodów technicznych. Spółka inwestuje w swoich pracowników, wymiana kadr jest stonowana (42% pracowników między 31 a 50 rokiem życia, 37% powyżej 50 lat), staż pracy jest wysoki (w oddziale Ferrostał Łabędy w Gliwicach wynosi 13 lat), w wielu przypadkach, szczególnie na wydziałach walcowniczych, wiedza i umiejętności przekazywane są z pokolenia na pokolenie.

Spółka dostrzega, że jej sukces zależy od zaangażowania, kompetencji i satysfakcji pracowników,

dlatego uwzględnia ich opinie oraz interesy w procesach zarządzania i podejmowania decyzji. We wszystkich swoich jednostkach, podejmuje aktywne działania mające na celu uwzględnianie interesów i opinii pracowników w procesach strategicznych i operacyjnych. Regularnie prowadzone są badania satysfakcji pracowników, które stanowią istotne źródło informacji o ich potrzebach, oczekiwaniach oraz poziomie zaangażowania. Spółka wdrożyła również politykę dialogu społecznego, w ramach której przedstawiciele pracowników mają możliwość uczestniczenia w podejmowaniu istotnych decyzji, szczególnie tych mających wpływ na warunki zatrudnienia i środowisko pracy. W Cognor funkcjonuje otwarty model współpracy – zarząd regularnie analizuje sugestie pracowników i wdraża te rozwiązania, które mogą przyczynić się do usprawnienia działalności operacyjnej lub poprawy warunków pracy. Powyższe przykłady potwierdzają, że opinie pracowników stanowią ważny element kształtowania strategii organizacyjnej i operacyjnej, a mechanizmy komunikacji są dostosowane do specyfiki poszczególnych jednostek. Cognor aktywnie angażuje pracowników w procesy decyzyjne związane ze strategią zrównoważonego rozwoju oraz polityką ESG, dostosowując mechanizmy partycypacji do specyfiki poszczególnych jednostek organizacyjnych. Spółka dąży do tworzenia środowiska pracy sprzyjającego rozwojowi, stabilności zatrudnienia oraz dobrostanowi zatrudnionych. Strategia i model biznesowy opierają się na dbałości o prawa pracownicze, równości szans i warunków zatrudnienia oraz budowaniu kultury organizacyjnej opartej na wzajemnym szacunku i zaangażowaniu. Spółka wdraża rozwiązania wspierające dobrostan psychiczny i fizyczny pracowników.

Oddział HSJ w Stalowej Woli jest, unikalnym w skali kraju oraz jako jeden z nielicznych podmiotów na świecie, producentem blach pancernych według własnych rozwiązań wykorzystywanych w przemyśle zbrojeniowym (w Polsce używane w produkcji opancerzonych pojazdów wojskowych np. Rosomaków).

Podczas ponad 30 obecności na rynku Spółka wytworzyła rozległą sieć kontaktów z kontrahentami. Współpraca z wieloma z nich jest kontynuowana przez wiele lat. Cognor wypracował sobie nienaganną reputację i odznacza się wysoką kulturą organizacyjną, dzięki czemu zyskuje szereg przewag konkurencyjnych.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Poraj, dnia 30 kwietnia 2025 r.