

Poraj, dnia 1 marca 2021 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COGNOR HOLDING SA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ COGNOR W ROKU 2020

I. Opis Spółki i Grupy Kapitałowej

1. Dane podstawowe

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor stanowi spółka Cognor Holding S.A. z siedzibą w 42-360 Poraj, ul. Zielona 26 wpisana do KRS pod numerem 0000071799. Spółka posiada NIP 584-030-43-83 oraz REGON 190028940. Akcje jednostki dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jednostką dominującą jest spółką holdingową sprawującą kontrolę nad Grupą Kapitałową Cognor. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, przetwarzanie złomu stalowego na półprodukty i gotowe wyroby hutnicze, a także inna działalność (usługi finansowe, usługi deweloperskie).

2. Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2020 r. akcjonariat Cognor Holding S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS HoldCo Sp.z o.o.	92 430 239	74,58%	92 430 239	74,58%
Pozostali akcjonariusze	31 510 178	25,42%	31 510 178	25,42%
Razem	123 940 417	100,00%	123 940 417	100,00%

Na dzień sporządzania sprawozdania akcjonariat Cognor Holding S.A. prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS HoldCo Sp.z o.o.	113 179 443	66,73%	113 179 443	66,73%
The Troesh Family Foundations	19 227 196	11,34%	19 227 196	11,34%
Pozostali akcjonariusze	37 214 024	21,93%	37 214 024	21,93%
Razem	169 620 663	100,00%	169 620 663	100,00%

3. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zatrudnienie w pełni konsolidowanych spółkach Grupy Kapitałowej przedstawiało się w następujący sposób:

- Cognor Holding S.A. – 3 osoby
 - Cognor SA – 1 925 osób – w tym:
 - Oddział HSJ w Stalowej Woli – 829 osób
 - Oddział Ferrostal w Gliwicach – 315 osób
 - Oddział Ferrostal w Zawierciu – 29 osób
 - Oddział Złomrex we Wrocławiu – 216 osób
 - Oddział Ferrostal w Krakowie – 315 osób
 - Oddział PTS w Krakowie – 123 osoby
 - Oddział OM Szopienice w Katowicach – 89 osób
 - Oddział BSS w Poraju – 9 osób
 - Cognor Blachy Dachowe S.A. – 5 osób
 - Cognor International Finance Plc – 0 osób
 - Cognor Holding S.A. Spk – 3 osoby
- Łącznie 1 936 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
Krzysztof Zoła – Członek Zarządu
Dominik Barszcz – Członek Zarządu

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

Rada Nadzorcza

Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Kak – Członek Rady Nadzorczej

5. Rynek stali w Polsce i na świecie

W porównaniu do roku 2019 produkcja stali w roku 2020 była w Polsce, Europie jak i ogólnie na świecie mniejsza. Natomiast w Chinach zanotowano wzrost.

PRODUKCJA STALI (mln ton)	2020	Dynamika	2019	2018	2017	2016
Polska	7,9	-11,9%	9,0	10,2	10,3	9,0
UE (28)	138,8	-11,8%	157,3	167,7	168,5	162,0
Chiny	1 053,0	5,2%	1 001,3	920,0	870,9	786,9
Świat	1 829,1	-0,9%	1 846,4	1 786,0	1 712,3	1 587,2

II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

1. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej tworzonej przez Cognor Holding S.A.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. struktura Grupy Kapitałowej Cognor przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Nazwa skrócona
Cognor S.A.	Polska	94,38%*	COG
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Polska	100,0%*	COGNOR BLACHY
Cognor Holding S.A. Sp.k.	Polska	98,0%*	COGNOR SK
Cognor International Finance PLC	Wielka Brytania	100,0%**	CIF
Madrohut Sp. z o.o.	Polska	25%**	MADROHUT
4Groups Sp. z o.o.	Polska	30,0%**	4GR
KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o.	Polska	100,0%**	KDPP

* posiadane udziały i prawa głosu należące do Cognor Holding SA

** posiadane udziały i prawa głosu należące do COG

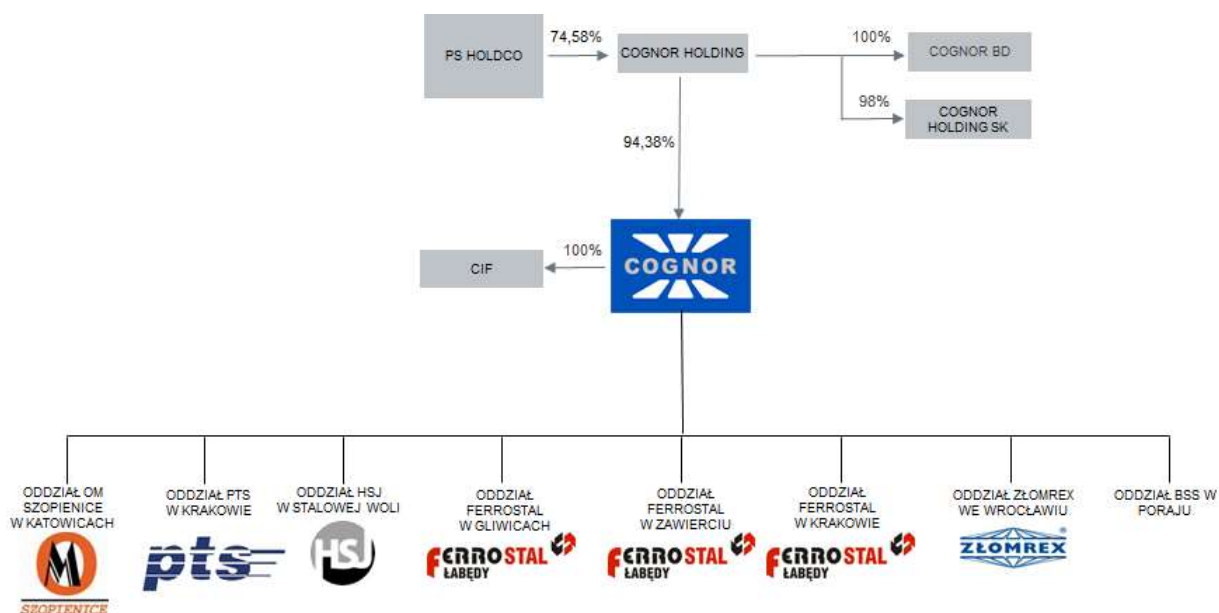
*** posiadane udziały i prawa głosu należące do 4GR

Wymienione powyżej jednostki podlegają konsolidacji. 4Groups Sp. z o.o., Madrohut Sp. z o.o. oraz KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. mają status spółek stowarzyszonych.

Wykaz oddziałów wchodzących w skład spółki Cognor SA:

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

Struktura (bez spółek stowarzyszonych) na dzień 31 grudnia 2020 r. w formie wykresu prezentuje się następująco:



2. Zmiany w organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej

- w dniu 25 maja 2020 spółka PS Holdco Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w spółce KDPP Doradztwo Biznesowe Sp. z o.o. na rzecz 4Groups Sp. z o.o.

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 i Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nie zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

1. Wyniki finansowe

Dane jednostkowe Cognor Holding SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. PLN)	2020	2019	2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10 192	7 923	18 730
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-356	-28	-1 243
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	9 836	7 895	17 487
Pozostałe przychody	1 480	1 679	2 455
Koszty sprzedaży	0	1	173
Koszty ogólnego zarządu	-5 293	-6 471	-6 891
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 797	238	4 128
Pozostałe koszty	-86	-79	-24
Udziały w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	14 213	11 254	61 818
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	21 947	14 517	79 146
Przychody finansowe	406	415	340
Koszty finansowe	-2 118	-3	-4 965
Koszty finansowe netto	-1 712	412	-4 625
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	20 235	14 929	74 521
Podatek dochodowy	3 595	-591	-4 483
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	23 830	14 338	70 028
Inne całkowite dochody	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	23 830	14 338	70 038

Dane skonsolidowane Grupy Cognor

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. PLN)	2020	2019	2018
Przychody	1 733 221	1 901 604	2 081 841
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 574 324	-1 730 554	-1 805 528
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	158 897	171 050	276 313
Pozostałe przychody	41 193	13 060	10 542
Koszty sprzedaży	-81 753	-75 261	-76 700
Koszty ogólnego zarządu	-46 695	-48 140	-46 041
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 234	917	1 977
Pozostałe koszty	-6 349	-7 034	-9 883
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	66 527	54 592	156 208
Przychody finansowe	0	927	4 460
Koszty finansowe	-15 223	-31 731	-67 230
Koszty finansowe netto	-34 317	-30 804	-62 770
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	60	-1 455	-662
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	32 270	22 333	92 776
Podatek dochodowy	1 276	-2 561	-20 730
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	33 546	19 772	72 046
Amortyzacja	-47 708	-46 236	-43 861
EBITDA	114 235	100 828	200 069

EBITDA liczona jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Dane skonsolidowane Grupy Cognor dla kluczowych produktów:

SPRZEDAŻ	2020	% rok do roku	2019	2018
<i>w tys. zł</i>				
Złom stalowy	123 403	-6,5%	131 952	185 997
Kęsy	310 750	-16,0%	370 012	332 800
Wyroby gotowe	1 139 137	-5,1%	1 200 657	1 366 281
Razem	1 573 290	-7,6%	1 702 621	1 885 078
<i>w tonach</i>				
Złom stalowy	137 421	-3,1%	141 847	172 762
Kęsy	159 292	-13,9%	184 919	140 450
Wyroby gotowe	504 504	6,0%	475 905	498 084
Razem	801 217	-0,1%	802 671	811 296

Pogarszające się warunki rynkowe, manifestujące się niższym popytem i spadającymi cenami uderzyły w poziom skonsolidowanych przychodów Grupy, które spadły o 8,9%. Nasza produkcja stali zmniejszyła się zaledwie o 2,5% a sprzedaż ilościowa łącznie: złomów stali, kęsów i produktów finalnych, zmniejszyła się tylko o 0,2% podczas gdy w wymiarze wartościowym uległa pogorszeniu już o 7,6% w porównaniu do roku 2019. Łączna cena naszych półwyrobów i wyrobów finalnych wytwarzanych przez Ferrostal i HSJ spadła odpowiednio o 2,5% i 10,4%. Cognor zanotował pogorszenie zysku brutto ze sprzedaży – o 12,2 milionów złotych i 7,1% natomiast EBIT i EBITDA wzrosły – odpowiednio o 11,9 milionów złotych i 21,9% oraz 13,4 milionów złotych i 13,3%. Kształowanie się spreadów, będących zasadniczym czynnikiem dla naszej zyskowności, wpłynęło ujemnie i przyczyniło się do pogorszenia potencjału EBITDA o 98,6 milionów złotych.

Ze względu na straty wywołane przez koronawirusa zakwalifikowaliśmy się do rządowego programu pomocowego skierowanego na utrzymanie miejsc pracy w okresie nasilenia kryzysu i na rekompensatę utraconych przychodów w związku z pandemią. Za okres roku 2020 zaksięgowaliśmy łącznie sumę 11,8 milionów złotych co częściowo zamortyzowało negatywny wpływ SARS-cov-2.

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

Dane skonsolidowane Grupy Cognor

CENY I MARŻE	2020	2019	2018	2017	2016	2015
(PLN/ tona)						
FERR						
złom (wszystkie gatunki, wraz z kosztem transportu)	907	965	1 092	1 014	755	864
kęsy (wszystkie gatunki)	1 760	1 850	2 138	1 834	1 455	1 660
<i>różnica kęs / złom</i>	<i>852</i>	<i>884</i>	<i>1 046</i>	<i>821</i>	<i>700</i>	<i>796</i>
wyroby hutnicze (wszystkie typy)	1 971	2 129	2 321	1 997	1 714	1 842
<i>różnica wyrób / złom</i>	<i>1 063</i>	<i>1 164</i>	<i>1 229</i>	<i>983</i>	<i>960</i>	<i>978</i>
HSJ						
złom (wszystkie gatunki, wraz z kosztem transportu)	1 006	1 079	1 206	1 076	823	902
kęsy (wszystkie gatunki)	2 160	2 224	2 692	2 235	1 769	1 968
<i>różnica kęs / złom</i>	<i>1 154</i>	<i>1 145</i>	<i>1 486</i>	<i>1 159</i>	<i>946</i>	<i>1 066</i>
wyroby hutnicze (wszystkie typy)	2 861	3 280	3 496	2 858	2 463	2 703
<i>różnica wyrób / złom</i>	<i>1 855</i>	<i>2 201</i>	<i>2 290</i>	<i>1 782</i>	<i>1 640</i>	<i>1 801</i>

2. Wskaźniki dla danych skonsolidowanych

WSKAŹNIKI	2020	2019	2018
Wskaźnik płynności	1,08	1,14	1,40
Wskaźnik szybki	0,51	0,54	0,55
Rotacja zapasów (dni)	64	63	76
Rotacja należności (dni)	30	36	29
Marża EBITDA	6,6%	5,3%	9,6%
Marża zysku netto	1,9%	1,0%	3,5%
Kapitał własny	307 014	277 191	295 885
Dług netto	163 985	225 883	206 890
Dług netto / EBITDA	1,4	2,2	1,0

Cykl rotacji zapasów pogorszył się o 1 dzień, a należności poprawił o 6 dni. Wskaźniki te utrzymały się na bardzo dobrym poziomie. Wskaźniki rentowności poprawiły się w konsekwencji osiągnięcia lepszych wyników. Wskaźnik dług netto/EBITDA spadł do poziomu 1,4 w wyniku niższego zadłużenia i wyższej EBITDA.

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. Grupa 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 i Grupa Kapitałowa są na nie narażone.

1. Ryzyko zmiany kursu walut:

Grupa 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:

Grupa nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych i sklasyfikowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Grupa nie jest narażona również na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

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

Grupa nie posiada istotnych aktywów finansowych innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty, dlatego też przychody Grupy oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone na zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych. Pożyczki udzielone na stałej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko wartości godziwej stóp procentowych. Grupa posiada kredyt w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR i EURIBOR 3M. Głównym elementem ograniczenia ryzyka zmiany stóp procentowych związanych z kredytem są zawarte przez Grupę swapy na stopę procentową. Ograniczają one w znaczący sposób ryzyko w zakresie zmienności stóp procentowych w zakresie przepływów pieniężnych związanych z kredytem w PLN i EUR otrzymanym od konsorcjum banków.

4. Ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę 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 Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe i inne. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Grupa stosuje ubezpieczenie należności w celu ograniczenia ryzyka kredytowego. Większość należności handlowych jest ubezpieczona, a w związku z szerokim kręgiem odbiorców Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

5. Ryzyko utraty płynności:

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę 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 Grupa 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 Grupy na utratę reputacji. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa korzysta z faktoringu pełnego.

6. Ryzyko kontynuacji działalności:

Zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Kiedy na początku 2020 roku wybuchła pandemia SARS-COV-2 spodziewać można się było szeregu jej negatywnych reperkusji w perspektywie kolejnych miesięcy. Obawialiśmy się między przede wszystkim: zwiększonej liczby zwolnień lekarskich, przerw w dostawach materiałów do produkcji czy też decyzji administracyjnych dotyczących ograniczenia lub wstrzymania działalności naszych zakładów. Skutki w nieco dłuższej perspektywie związane miały być z jej ujemnym wpływem na globalny i krajowy poziom PKB. Od tego czasu w Polsce i na świecie notowane były kolejne fale zachorowań i związane z nimi obostrzenia przeciwepidemiczne przedsięwzięte przez władze. Dziś możemy z dużą ufnością wskazać, że jakkolwiek wiele z przytoczonych powyżej zagrożeń wystąpiło to jednak nie w takim stopniu aby zagrazić kontynuacji naszej działalności. I tak, zanotowaliśmy zwiększoną absencję ale nie przekroczyła ona na żadnym etapie więcej niż dwukrotności zwyczajowego stanu zwolnień chorobowych dzięki czemu

nie byliśmy zmuszeni do zasadniczej zmiany naszego systemu pracy. Notowaliśmy utrudnienia w dostępie do materiałów ale nie w takim stopniu aby nie móc suplementować ich dostawami ze źródeł alternatywnych. Wreszcie, problemy ze zbytem do naszych odbiorców nie były aż tak drastyczne, że przy częściowej modyfikacji profilu produkcji byliśmy w stanie zachować poziom naszej działalności w niewiele zmniejszonym zakresie. Relatywnie łagodny przebieg szoków zewnętrznych zamortyzowany został wsparciem uzyskanym w ramach tzw. „tarczy antykryzysowej”, które pozwoliło zrekompensować częściowo straty wywołane przez wirusa. To, plus szereg naszych inicjatyw własnych mających na celu celem przeciwdziałanie skutkom COVID-19, umożliwiło osiągnięcie wyników finansowych, które pod względem zysków operacyjnych jak i rezultatu netto plasują się powyżej wykonania za rok 2019, co oceniamy jako sukces. Mimo, że zagrożenia pandemią jeszcze nie ustąpiły, to dotychczasowe doświadczenie walki z jej skutkami dla naszego biznesu jak i fakt trwających szczepień ludności, daje pozytywną perspektywę na kolejne miesiące i kwartały. Zakładając skuteczność programu szczepień nie widzimy obecnie dużego zagrożenia ze strony rozwoju tej choroby dla naszego biznesu w nadchodzących kwartałach.

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

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, 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 emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta 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

Grupa 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 Grupy 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.

- dniem 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 w dniu 31 stycznia 2019 r. Grupa zapłaciła pierwszą ratę tego podatku w wysokości 6 611 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 1 155 tys. zł, zaś druga rata w kwocie 2 029 tys. zł wraz z odsetkami w kwocie 290 tys. zł została wpłacona w dniu 31 lipca 2019 r. Koszt ten nie jest możliwy do przeniesienia na obligatariuszy, w związku z czym ekonomicznie podwyższa koszt odsetkowy wyemitowanych obligacji. Równoległe Zarząd Cognor S.A. kwestionuje zasadność istnienia obowiązku pobierania podatku u źródła w związku z płatnościami na rzecz Cognor International Finance plc i wystąpił do Dyrektora Krajowej Informacji

Skarbowej z wnioskiem o interpretację, czy Cognor S.A. podlegał obowiązkowi pobierania podatku u źródła z tytułu powyższej transakcji, co w przyszłości otworzyć ma 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. Postępowanie to jest w toku.

- w dniu 1 lipca 2020 r. Cognor S.A. otrzymał wynik kontroli wszczętej przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w dniu 26 lutego 2018 r. w zakresie prawidłowości zadeklarowanego podatku CIT za 2016 r., w ramach, którego decyzją z 22 grudnia 2020 r. organ zakwestionował zaliczenie przez Cognor S.A. do kosztów uzyskania przychodów wydatków poczynionych na rzecz Cognor Holding S.A. tytułem udostępnienia znaków towarowych oraz ich amortyzacji w łącznej kwocie 5 549 tys. zł oraz odsetek od obligacji w kwocie 36 tys. zł. Łączny wpływ kwestionowanych elementów na podatek dochodowy wynosi 1 061 tys. zł. W zakresie rozliczeń związanych z udostępnieniem wartości niematerialnych Zarząd nie zgodził się ze stanowiskiem organu i w związku z tym w dniu 11 stycznia 2021 r. złożono odwołanie od niniejszej decyzji. Postępowanie w toku.

- w dniu 22 grudnia 2020 r. Cognor S.A. otrzymała postanowienie w zakresie wszczęcia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: UOKIK) postępowania za okres trzeciego kwartału 2020 r. w ramach ustawy z dnia 8.03.2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych. W ramach niniejszego postępowania Spółka otrzymała w dniu 29 grudnia 2020 r. wezwanie do przedłożenia stosownej dokumentacji oraz wyjaśnień. Spółka złożyła wymaganą dokumentację i wyjaśnienia w dniu 28 stycznia 2021 r. Zważając na przedstawione Prezesowi UOKIK materiały i informacje, Zarząd Spółki uznał, iż zaistniały przesłanki pozytywnego zakończenia się przedmiotowego postępowania i w związku z tym nie utworzono w sprawozdaniu finansowym rezerwy na ewentualną karę z tego tytułu.

VI. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Główne spółki tworzące Grupę Kapitałową działają 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 Grupy to:

- Cognor SA Oddział HSJ w Stalowej Woli: kęsiska – przekrój poprzeczny: 270X320mm, 130X800mm, 180X800mm, 190X1030mm, długość 1-4,5m; kęsy walcowane o zaokrąglonych krawędziach - kwadrat 50-130mm, długość 3-6m; pręty walcowane - 55-120mm, długość 3-6m; blachy arkuszowe gorącowalcowane – formaty: (cienkie) (3-6)x(800-1250)x(1600-2500)mm; (grube) (6-30)x(1000-2000)x(2000-6000)mm; wlewki kuzienne wielokątne o masie od 2 do 15 ton; elementy wypalane z blach tzw. wypałki; w/w produkty są wytwarzane ze stali węglowych oraz średnio i wysokostopowych, w tym: stali do nawęglania i ulepszenia 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; 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 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. Żłom stali

ZŁOM STALI		2020	2019	2018
ZAKUP	<i>Tony</i>			
FERR		381 082	378 144	380 904
ZLX		293 383	297 976	345 308
HSJ		193 540	180 809	191 072
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		465 947	493 125	481 737
HSJ		294 671	286 514	302 974
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>			
ZLX		137 421	141 847	172 762
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
RAZEM		123 403	131 952	185 997
RAZEM ZAKUP	(TONY)	868 005	856 929	917 284
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	760 618	779 639	784 711
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	137 421	141 847	172 762
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	123 403	131 952	185 997

2. Półprodukty (kęsy i wlewki)

PÓŁPRODUKTY		2020	2019	2018
ZAKUP	<i>Tony</i>			
FERR		0	0	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>			
FERR		414 710	440 672	429 687
HSJ		260 014	251 539	265 693
WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	<i>Tony</i>			
FERR		329 169	333 017	348 404
HSJ		212 548	197 548	222 250
SPRZEDAŻ ZEWNĘTRZNA	<i>Tony</i>			
FERR		101 035	130 928	97 007
HSJ		47 466	53 991	43 443
ZLX		10 791	0	0
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
RAZEM		310 750	370 012	332 800
ZAKUP	(TONY)	0	0	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	674 724	692 211	695 380
RAZEM WYKORZYSTANIE WEWNĘTRZNE	(TONY)	541 717	530 565	570 654
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	159 292	184 919	140 450
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	310 750	370 012	332 800

3. Wyroby hutnicze

WYROBY HUTNICZE		2020	2019	2018
ZAKUP	<i>Tony</i>			
ZLX		1 769	0	0
PRODUKCJA	<i>Tony</i>			
ZWWB		69 087	76 655	79 835
PROFIL		245 823	240 909	252 415
HSJ		172 165	167 131	188 966
SPRZEDAŻ	<i>Tony</i>			
FERR		300 795	291 267	293 564
HSJ		198 882	184 638	204 520
ZLX		4 827	0	0
SPRZEDAŻ	<i>'000 PLN</i>			
SKONSOLIDOWANA		1 139 137	1 200 657	1 366 281
ZAKUP	(TONY)	1 769	0	0
RAZEM PRODUKCJA	(TONY)	487 075	484 695	521 216
RAZEM SPRZEDAŻ	(TONY)	504 504	475 905	498 084
RAZEM SPRZEDAŻ	('000 PLN)	1 139 137	1 200 657	1 366 281

W powyższej tabeli ujęto sprzedaż zakupionych zewnętrznie 1 769 ton wyrobów hutniczych (blach) na kwotę 3 804 tys. PLN dokonaną przez Cognor SA o/Złomrex (ZLX). Sprzedaż ilościowa i wartościowa dla wyrobów hutniczych produkcji Grupy Cognor to odpowiednio: 502 735 ton za 1 135 333 tys. PLN.

Spółki niewyspecyfikowane odznaczają się brakiem prowadzenia działalności lub działalnością o marginalnym znaczeniu dla wyników Grupy.

VII. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

1. HSJ

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	48,3%
Zagraniczny	51,7%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy od trzech dostawców – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu, Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łąbędzy w Gliwicach i Wtór-Steel Sp. z o.o. przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem HSJ i wynoszą odpowiednio: 13,65%, 11,95% i 10,08%.

Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu oraz Wtór-Steel Sp. z o.o. dostarczają do HSJ złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych, Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łąbędzy w Gliwicach głównie pręty g/w do dalszej odsprzedaży.

Spółka Wtór-Steel Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor. Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu oraz Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łąbędzy w Gliwicach są oddziałami tej samej spółki – Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA.

2. FERR

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	86,9%
Zagraniczny	13,1%

Odbiorcy:

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

Dostawcy:

Dostawy do jednego z dostawców – Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu przekraczają 10% udziałów w zakupach ogółem FERR i wynoszą 10,2%. Cognor S.A. Oddział Złomrex we Wrocławiu dostarcza do FERR złom wsadowy do produkcji wyrobów hutniczych i jest oddziałem tej samej spółki – Cognor SA, która jest spółką zależną od Cognor Holding SA.

3. ZLX

Rynek zbytu	Udział w sprzedaży
Krajowy	96,7%
Zagraniczny	3,3%

Odbiorcy:

Sprzedaż do trzech odbiorców przekracza 10% udziałów w sprzedaży ogółem ZLX i wynosi: Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach 19,6%, Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli 21,4% oraz CMC Poland Sp. z o.o. 16,7%. Do wymienionych powyżej podmiotów ZLX realizuje dostawy złomu wsadowego do produkcji wyrobów hutniczych. Cognor S.A. Oddział Ferrostal Łąbędy w Gliwicach i Cognor S.A. Oddział HSJ w Stalowej Woli są oddziałami spółki Cognor S.A., która jest spółką zależną od Cognor Holding SA. CMC Poland Sp. z o.o. nie jest powiązana kapitałowo z jakąkolwiek spółką z Grupy Cognor.

Dostawcy:

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

VIII. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniu 12.07.2018 r. Cognor SA (jako Kredytobiorca) oraz Cognor Holding SA, BSS, PTS, Cognor Holding SA Spk, OMS, CIF, Cognor Blachy Dachowe SA (jako Poręczyciele) zawarły umowę kredytową z konsorcjum czterech banków (mBank, BZWBK, BGK, EBRD) na podstawie której otrzymał kredyt długoterminowy w kwocie 60m eur i obrotowy w kwocie 40m zł. Kredyt długoterminowy przeznaczony został na całkowitą spłatę obligacji Spółki (SSN) w kwocie 80,9 m eur (spłatę brakującą kwotę - 20,9m eur - Cognor SA zrealizował z środków własnych). Kredyt obrotowy został spłacony 31-12-2018 r. W styczniu 2019 r. Cognor SA zawarł umowy kredytów w rachunku bieżącym z mBank (limit 30 mln PLN) i Santander (limit 10 mln PLN) z datą wymagalności 30 czerwca 2020. W dniu 8 stycznia 2020 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej na mocy którego umożliwiono wydłużenie termin spłaty kredytów w rachunku bieżącym do 31 października 2021 r. Aneksem nr 2 z dnia 30 lipca 2020 roku uzgodniono niższą kwotę przedpłaty o połowę w stosunku do wartości jakie wynikały z wyników osiągniętych w 2019 roku. W grudniu 2020 roku Grupa dokonała przedpłaty w wysokości 13 441 tys. zł, co było wypełnieniem obowiązków wynikających z umowy kredytowej w zakresie przedpłat i ww. aneksu.

IX. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Brak.

X. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Wszelkie transakcje jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone były na rynkowych warunkach.

XI. 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 2020 r.:

- Cognor SA – konsorcjum czterech banków: mBank SA, Santander Bank SA, Bank Gospodarstwa Krajowego SA, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, kredyt długoterminowy na kwotę 60 000 000 EUR (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. Zadłużenie na 31 grudnia 2020 r. wyniosło 18 515 624,71 EUR i 79 392 042 PLN
- Cognor SA – mBank SA, kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 30 000 000 PLN, umowa zawarta 28 stycznia 2019 r., oprocentowanie WIBOR + marża, okres obowiązywania 31 października 2021 r. Zadłużenie na 31 grudnia 2020 r. wyniosło 0 PLN
- 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. Zadłużenie na 31 grudnia 2020 r. wyniosło 0 PLN

b) spłacone: brak

2. Pożyczki:

a) zaciągnięte w 2020 r.:

- Cognor Holding SA Sp.k. udzielił pożyczki Cognor SA oddział Złomrex na kwotę 1 800 000 PLN, umowę zawarto 11 marca 2020 r. na czas do 30 czerwca 2020 r., oprocentowanie 6% w skali roku. Pożyczka została spłacona

b) zaciągnięte przed rokiem 2020, lecz wciąż aktywne:

- Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor Blachy Dachowe SA na kwotę 350 000 PLN, umowa zawarta dnia 16 stycznia 2017 r. na czas do 31 grudnia 2017 r., oprocentowanie 13,2% w skali roku. Aneksami podwyższono kwotę pożyczki do 3 200 000 PLN, a następnie do 3 500 000 PLN, przydłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2021 r., obniżono oprocentowanie na 6% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zadłużenie wyniosło 3 500 000 PLN – kwota główna plus 831 114,12 PLN – odsetki
- Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Hucie Stali Jakościowych SA (obecnie Cognor SA oddział HSJ w Stalowej Woli), umowa zawarta 4 października 2016 r. na kwotę 992 000 PLN na czas do 30 września 2021 r., oprocentowanie 0,72 stopy redyskonta weksli jednak nie mniej niż 3,5% w skali roku, Na dzień 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
- Cognor Holding SA Sp.k. udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 2 000 000 PLN, umowę zawarto 9 stycznia 2019 r. na czas do 31 grudnia 2019 r., oprocentowanie 6% w skali roku. Aneksiem przedłużono okres obowiązywania do 31 grudnia 2021 r.. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zadłużenie wyniosło 70 834,30 PLN – kwota główna plus 0 PLN – odsetki

- c) wypowiedziane/spłacone w 2020 r.:
- Cognor Holding SA Sp.k. udzielił pożyczki Cognor SA oddział Złomrex na kwotę 1 800 000 PLN, umowę zawarto 11 marca 2020 r. na czas do 30 czerwca 2020 r., oprocentowanie 6% w skali roku. Pożyczka została spłacona
 - Cognor Holding SA udzielił pożyczki Cognor SA na kwotę 2 500 000 PLN, umowę zawarto 7 lutego 2019 r. na czas do 31 grudnia 2019 r., oprocentowanie 6% w skali roku. Aneks przedłużył okres obowiązywania do 31 grudnia 2020 r. oraz zwiększono limit do 7 000 000 PLN. Pożyczka została spłacona
 - Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej udzielił pożyczki Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. (obecnie Cognor SA oddział OM Szopienice w Katowicach) na kwotę 2 529 450 PLN, umowa zawarta dnia 18 lutego 2016 r. na czas do 10 lipca 2022 r., oprocentowanie 3,0% w skali roku. Pożyczka została umorzona.

XII. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o udzielonych pożyczkach zostały opisane w punkcie XI.

XIII. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

- 1) udzielone/otrzymane w 2020 r.: brak
- 2) udzielone/otrzymane przed 2020 r., wciąż obowiązujące:
 - a. Cognor Holding SA, Cognor Holding SA Spk, Cognor Blachy Dachowe SA udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy dwuwalutowego kredytu długoterminowego
 - b. Cognor Holding udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie dwóch umów na dofinansowanie realizacji projektów inwestycyjnych
 - c. Cognor SA udzielił, a Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego SA (obecnie Cognor SA Oddział PTS w Krakowie) otrzymało poręczenie 2 umów pożyczki
 - d. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów handlowych
 - e. Cognor Holding SA udzielił, a Cognor SA otrzymał poręczenie 2 umów factoringowych
 - f. Cognor Holding SA, Cognor Holding SA Spk, Cognor Blachy Dachowe SA udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym (mBank)
 - g. Cognor Holding SA, Cognor Holding SA Spk, Cognor Blachy Dachowe SA udzieliły, a Cognor SA otrzymał poręczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym (Santander)
- 3) zakończone 2020 r.: brak

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

Dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc (spółka zależna bezpośrednio od Cognor SA) dokonała emisji Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes) [dalej EN] o wartości 25 087 003 EUR. EN są niezabezpieczonymi papierami wartościowymi gwarantowanymi przez Cognor Holding SA. Termin zapadalności EN przypada na 1 lutego 2021 r., Posiadacze EN będą uprawnieni do wymiany posiadanych EN na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding SA w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności EN. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor Holding SA (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. EN, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding SA w dniu wymagalności EN za cenę konwersji wynoszącą: do dnia 8 stycznia 2018 r. 2,35 PLN za akcję, od dnia 9 stycznia 2018 r. do dnia 9 lipca 2018 r. 2,05 PLN za akcję, od dnia 10 lipca 2018 r. do dnia 22 października 1,92 PLN za akcję, natomiast od dnia 23 października 2019 r. 1,61 PLN za akcję.

W wyniku wystąpienia posiadaczy EN do spółki Cognor International Finance plc o zmianę posiadanych EN na akcje Cognor Holding SA dokonano od roku 2015 następujących konwersji, w wyniku których Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu:

- dnia 9 lipca 2015 roku 50 000 szt. akcji
- dnia 3 sierpnia 2015 roku 41 489 szt. akcji
- dnia 7 września 2015 roku 457 446 szt. akcji
- dnia 17 listopada 2015 roku 3 080 304 szt. akcji
- dnia 10 sierpnia 2016 roku 868 456 szt. akcji
- dnia 7 listopada 2016 roku 4 545 925 szt. akcji
- dnia 23 czerwca 2017 roku 685 155 szt. akcji

- dnia 18 lipca 2017 roku 136 222 szt. akcji
- dnia 31 sierpnia 2018 roku 95 271 szt. akcji
- dnia 7 listopada 2018 roku 1 706 211 szt. akcji
- dnia 14 marca 2019 roku 943 227 szt. akcji
- dnia 7 maja 2019 roku 295 109 szt. akcji
- dnia 4 lipca 2019 roku 1 414 841 szt. akcji
- dnia 21 października 2019 roku 335 937 szt. akcji
- dnia 11 grudnia 2019 roku 534 161 szt. akcji
- dnia 16 lutego 2021 roku 39 447 312 szt. akcji

Łącznie dokonano konwersji 22 494 208 EUR EN na 54 637 066 szt. akcji Cognor Holding SA. Po konwersjach wartość emisji EN wynosiła 2 592 795 EUR.

Dnia 1 lutego przypadł termin zapadalności EN. Posiadacze EN nie wymienionych na akcje Cognor Holding SA, mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, mogą zwracać się z żądaniem konwersji na akcje Cognor Holding S.A. (w łącznej ilości około 6 924 856 sztuk), nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF z tytułu emisji EN wygasają, a posiadacze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu. Warunki emisji EN jak i umowa pomiędzy CIF i PS HoldCo Sp. z o.o. przewidują, że PS HoldCo Sp. z o.o. będzie zobowiązane przekazać obligatariuszom brakującą ilość akcji na zaspokojenie takich roszczeń.

XV. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W badanym okresie Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych.

XVI. 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 2020 prawidłowe i efektywne. Aktywność Grupy 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. Grupa utrzymywała znaczące saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Głównym powodem tej polityki było zabezpieczenie zasobów kapitałowych dla terminów spłaty krótkoterminowych zobowiązań finansowych wymagalnych w 2020 roku, wynikających z otrzymanych kredytów bankowych.

W perspektywie roku 2021 Zarząd Grupy, nie widzi istotnych zagrożeń, które mogłyby skutkować brakiem możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

XVII. 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 Grupy możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych nie powinna być narażona na ryzyko niewykonania.

XVIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Brak.

XIX. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej 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 użycia 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 Grupa 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.

XX. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W ramach kolejnego etapu rozpoczętego w 2015 r. projektu konsolidacji działalności operacyjnej grupy w ramach spółki Cognor S.A. w dniu 30 kwietnia 2020 r. dokonano reorganizacji współpracy pomiędzy Cognor Holding S.A. a Cognor S.A. polegającej na rozwiązaniu wiążącej strony kompleksowej umowy franszyzy obejmującej świadczenie przez Cognor Holding S.A. usług wsparcia o szerokim zakresie (doradztwo biznesowe, księgowość, finanse, windykacja, kontroling i kontrola wewnętrzna, informatyka, administracja), udostępnienie know-how oraz znaku towarowego Cognor. W wykonaniu uzgodnień Cognor Holding S.A. przeniósł na Cognor S.A. wszelkie aktywa wykorzystywane do realizacji kompleksowej usługi, w tym przede wszystkim wysoko wykwalifikowany personel oraz nieruchomości, ruchomości i aktywa niematerialne, z wyłączeniem prawa do znaku towarowego, co do udostępniania którego strony zawarły nową umowę na czas nieokreślony, na warunkach rynkowych określonych przez niezależnego biegłego. Z tytułu reorganizacji, również na bazie wyceny niezależnego biegłego, określono wartość opłaty exit fee należnej Cognor Holding S.A. za przeniesienie biznesu w wysokości 5.353 tys. PLN, płatnej w 36 miesięcznych ratach. W efekcie osiągnięto zamierzony cel w postaci ulokowała całej działalności operacyjnej grupy w ramach jednego podmiotu, zaś spółka dominująca grupy stała się wyłącznie spółką pełniącą funkcje holdingu.

XXI. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Brak.

XXII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenie brutto członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok 2020:
Zarząd

- Przemysław Sztuczkowski – 3 147,8 tys. PLN
- Przemysław Grzesiak – 2 127,5 tys. PLN
- Krzysztof Zoła – 509,9 tys. PLN
- Dominik Barszcz – 418,8 tys. PLN

Na powyższe wynagrodzenie składają się:

Przemysław Sztuczkowski otrzymał w roku 2020 wynagrodzenie w wysokości:

- 120,0 tys. PLN brutto z racji pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce Cognor Holding SA
- 3 027,8 tys. PLN brutto (w tym 243,0 tys. PLN premia) z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na rzecz Cognor SA

Przemysław Grzesiak otrzymał w roku 2020 wynagrodzenie w wysokości:

- 24,0 tys. PLN brutto z racji pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce Cognor Holding SA
- 2 103,5 tys. PLN brutto (w tym 243,0 tys. PLN premia) z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, na rzecz Cognor SA

Krzysztof Zoła otrzymał w roku 2020 wynagrodzenie w wysokości:

- 24,0 tys. PLN brutto z racji pełnienia funkcji Członka Zarządu w spółce Cognor Holding SA
- 485,9 tys. PLN brutto z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Członka Zarządu, na rzecz Cognor SA

Dominik Barszcz otrzymał w roku 2020 wynagrodzenie w wysokości:

- 63,2 tys. PLN brutto z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Członka Zarządu w spółce Cognor Holding SA
- 355,6 tys. PLN brutto z racji świadczonych usług, w tym pełnienia funkcji Członka Zarządu, na rzecz Cognor SA

W powyższym zestawieniu nie zawarto rezerwy na premię dla Zarządu w wysokości 2 290 tys. PLN zawiązanej zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą ustala bowiem ostateczną wysokość tej premii i jej podział na poszczególnych członków zarządu po otrzymaniu zaudytowanego sprawozdania finansowego wraz z raportem biegłego rewidenta.

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

Rada Nadzorcza

- Hubert Janiszewski – 90 tys. PLN
- Marek Rocki – 72 tys. PLN
- Piotr Freyberg – 72 tys. PLN
- Jerzy Kak – 72 tys. PLN
- Zbigniew Łapiński – 72 tys. PLN

XXIII. Określenie - w przypadku spółek kapitałowych - łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień bilansowy:

Przemysław Sztuczkowski, Prezes Zarządu jednostki dominującej, jest właścicielem 100% udziałów w spółce 4Workers Sp. z o.o. która to spółka posiada 100% udziałów w PS HoldCo Sp. z o.o., która jest bezpośrednio właścicielem 74,58% akcji w Spółce Cognor Holding SA, dających 74,58% głosów na WZA (po konwersji obligacji EN i warrantów z dnia 16.02.2021 i podwyższeniu kapitału z tych konwersji wynikającego zaangażowanie spadło do 66,73%).

Przemysław Grzesiak, Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej, posiada 40 018 szt. akcji Cognor Holding SA, co stanowi 0,03% głosów na WZA (po konwersji obligacji EN i warrantów z dnia 16.02.2021 i podwyższeniu kapitału z tych konwersji wynikającego zaangażowanie spadło do 0,02%).

Krzysztof Zoła, Członek Zarządu jednostki dominującej, posiada 250 000 szt. akcji Cognor Holding SA, co stanowi 0,20% głosów na WZA (po konwersji obligacji EN i warrantów z dnia 16.02.2021 i podwyższeniu kapitału z tych konwersji wynikającego zaangażowanie spadło do 0,15%).

Dominik Barszcz, Członek Zarządu jednostki dominującej, posiada 144 500 szt. akcji Cognor Holding SA, co stanowi 0,12% głosów na WZA (po konwersji obligacji EN i warrantów z dnia 16.02.2021 i podwyższeniu kapitału z tych konwersji wynikającego zaangażowanie spadło do 0,09%).

XXIV. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

- dnia 4 lutego 2014 r. spółka Cognor International Finance plc (spółka zależna bezpośrednio od Cognor SA) dokonała emisji Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes) [dalej EN] o wartości 25 087 003 EUR. Termin zapadalności EN przypada na 1 lutego 2021 r., Posiadacze EN będą uprawnieni do wymiany posiadanych EN na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding SA w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności EN. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor Holding SA (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. EN, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding SA w dniu wymagalności EN za cenę konwersji wynoszącą: do dnia 8 stycznia 2018 r. 2,35 PLN za akcję, od dnia 9 stycznia 2018 r. do dnia 9 lipca 2018 r. 2,05 PLN za akcję, od dnia 10 lipca 2018 r. do dnia 22 października 2018 r. 1,92 PLN

za akcję, natomiast od dnia 23 października 2019 r. 1,61 PLN za akcję. W wyniku wystąpienia posiadaczy EN do spółki Cognor International Finance plc o zmianę posiadanych EN na akcje Cognor Holding SA dokonano od 2015 r. następujących konwersji, w wyniku których Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu:

- dnia 9 lipca 2015 roku 50 000 szt. akcji
 - dnia 3 sierpnia 2015 roku 41 489 szt. akcji
 - dnia 7 września 2015 roku 457 446 szt. akcji
 - dnia 17 listopada 2015 roku 3 080 304 szt. akcji
 - dnia 10 sierpnia 2016 roku 868 456 szt. akcji
 - dnia 7 listopada 2016 roku 4 545 925 szt. akcji
 - dnia 23 czerwca 2017 roku 685 155 szt. akcji
 - dnia 18 lipca 2017 roku 136 222 szt. akcji
 - dnia 31 sierpnia 2018 roku 95 271 szt. akcji
 - dnia 7 listopada 2018 roku 1 706 211 szt. akcji
 - dnia 14 marca 2019 roku 943 227 szt. akcji
 - dnia 7 maja 2019 roku 295 109 szt. akcji
 - dnia 4 lipca 2019 roku 1 414 841 szt. akcji
 - dnia 21 października 2019 roku 335 937 szt. akcji
 - dnia 16 lutego 2021 roku 39 447 312 szt. akcji
- Łącznie dokonano konwersji 22 494 208 EUR EN na 54 637 066 szt. akcji Cognor Holding SA. Po konwersjach wartość emisji EN wynosiła 2 592 795 EUR.

Dnia 1 lutego przypadł termin zapadalności EN. Posiadacze EN nie wymienionych na akcje Cognor Holding SA, mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, mogą zwracać się z żądaniem konwersji na akcje Cognor Holding S.A. (w łącznej ilości około 6 924 856 sztuk), nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF z tytułu emisji EN wygasają, a posiadacze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu. Warunki emisji EN jak i umowa pomiędzy CIF i PS HoldCo Sp. z o.o. przewidują, że PS HoldCo Sp. z o.o. będzie zobowiązane przekazać obligatariuszom brakującą ilość akcji na zaspokojenie takich roszczeń.

- W związku z przeprowadzoną dnia 4 lutego 2014 r. restrukturyzacją finansowania dłużnego Cognor Holding S.A., PS Holdco Sp. z o.o. zgodziło się na przekazanie warrantów serii B do wykorzystania przez Grupę w tym procesie. W związku z tym PS Holdco Sp. z o.o. oraz Cognor Holding S.A. w dniu 31 marca 2014 r. zawarły aneks nr 3 do porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. w sprawie zasad finansowania nabycia akcji Złomrex S.A., który powiązał porozumienie z działaniami restrukturyzacyjnymi. W szczególności, płatność ceny nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu od PS Holdco Sp. z o.o. płatności tytułem pokrycia ceny konwersji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz serii C przy czym łączna wartość pokrytych przez PS Holdco warrantów serii B i C będzie przynajmniej równoważna cenie akcji Złomrex S.A. Data rozliczenia zobowiązania za nabycie akcji Złomrex S.A. i dokapitalizowanie spółki zostały przedłużone do 31 grudnia 2021 roku, to jest do czasu, w którym znana będzie ostateczna ilość warrantów subskrypcyjnych serii B pozostałych po konwersji obligacji zamiennych Cognor Holding S.A. Ponadto, w efekcie aneksu nr 3 oraz aneksu nr 4, w 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano zobowiązanie wobec PS Holdco Sp. z o.o. w wysokości 34 446 tys. zł tytułem zdyskontowanych płatności odsetkowych od zobowiązania Cognor Holding S.A. do zapłaty ceny za akcje Złomrex S.A. ze względu na odroczenie tej zapłaty do 31 grudnia 2021 r. W związku z podporządkowaniem ww. zobowiązania jego spłata nastąpi nie wcześniej niż spłata kredytu konsorcjalnego (wartość na 31 grudnia 2020 r.: 20 668 tys. zł).

Wykonanie powyższych umów/uchwał może mieć wpływ na zmianę aktualnej proporcji akcji posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy przy czym kwantyfikacja tego wpływu zależy od ilości oraz czasu w którym opisane operacje miałyby miejsce.

XXV. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Jednostka dominująca ani spółki zależne nie posiadają programów akcji pracowniczych.

XXVI. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta 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

Jednostka dominująca zawarła w dniu 12 lipca 2019 r. z PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Spk (wcześniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie umowę na przegląd półrocznego i badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończący się 31 grudnia 2019 i 2020 r. (Umowa 1)

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

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

Wartość Umowy 1 w zakresie badanie i przeglądu sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. wynosi 70 000 PLN netto.

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

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

- 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

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

Wartość Umowy 1 w zakresie badanie i przeglądu sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. wynosi 70 000 PLN netto.

Wartość Umowy 2 w zakresie badanie i przeglądu sprawozdań za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 r. wynosi 200 000 PLN netto.

Ponadto PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Spk (wcześniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) otrzymał wynagrodzenie:

- 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

XXVII. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego i skonsolidowanego bilansu, w tym w punktu widzenia płynności Spółki i Grupy Kapitałowej emitenta

Dane jednostkowe Cognor Holding SA

AKTYWA (tys. PLN)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	0	3 645	3 978
Wartości niematerialne	1 448	2 098	2 825
Inwestycje	448 296	434 083	422 897
Pozostałe należności/Other	10 342	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 067	1 574	1 846
Aktywa trwałe razem	466 153	441 400	431 528
Inwestycje	4 343	12 033	4 718
Należności z tytułu podatku dochodowego	38	38	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 997	28 213	26 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	189	62	19
Aktywa obrotowe razem	8 567	40 346	31 143
Aktywa razem	474 720	481 746	462 671

PASYWA (tys. PLN)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	185 911	185 911	180 626
Pozostałe kapitały	211 337	196 999	59 069
Niepodzielony wynik finansowy	53 710	44 218	201 050
Kapitał własny ogółem	450 958	427 128	440 745
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	0	0	2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	124	86
Pozostałe zobowiązania	20 668	18 558	18 558
Zobowiązania długoterminowe razem	20 668	18 682	18 646
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	0	4	23
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	12	21
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	460	319	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 634	35 601	3 236
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 094	35 936	3 280
Zobowiązania razem	23 762	54 618	21 929
Pasywa razem	474 720	481 746	462 671

Dane skonsolidowane Grupy Cognor

AKTYWA (tys. PLN)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwale	397 398	375 581	284 617
Wartości niematerialne	18 100	22 296	17 965
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 195	1 134	2 589
Nieruchomości inwestycyjne	7 136	121	123
Pozostałe inwestycje	0	0	55
Pozostałe należności	8 938	4 293	324
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	32 371	36 618	23 013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 380	47 206	50 610
Aktywa trwale razem	514 518	487 249	379 296
Zapasy	274 101	297 001	376 969
Pozostałe inwestycje	121	145	12
Należności z tytułu podatku dochodowego	226	38	660
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	141 678	188 342	167 982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 555	78 956	73 459
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	516 681	564 482	622 082
Aktywa razem	1 031 199	1 051 731	1 001 378

PASYWA (tys. PLN)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zakładowy	185 911	185 911	180 626
Pozostałe kapitały	101 373	87 035	86 717
Różnice kursowe z przeliczenia	96	50	40
Zyski/straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	380	-14 188	10 781
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	287 760	258 808	278 164
Udziały niekontrolujące	19 254	18 383	17 721
Kapitał własny ogółem	307 014	277 191	295 885
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	207 658	249 669	229 188
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 011	11 071	10 677
Pozostałe zobowiązania	22 784	18 558	18 558
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	984	618	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	1 162
Zobowiązania długoterminowe razem	244 437	279 916	259 585
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych	56 882	55 170	54 161
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 583	2 346	7 258
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	4 011	2 869	2 531
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	460	319	0
Rezerwy	25	226	4 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	411 846	424 370	371 911
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji oraz pozostałe	4 941	9 324	5 653
Zobowiązania krótkoterminowe razem	479 748	494 624	445 908
Zobowiązania razem	724 185	774 540	705 493
Pasywa razem	1 031 199	1 051 731	1 001 378

Poziom aktywów trwałych uległ zwiększeniu o 27,3 milionów złotych i 5,6% głównie w związku z nakładami inwestycyjnymi o wartości 66,6 milionów złotych co częściowo zniosły odpisy amortyzacyjne w kwocie 47,7 milionów złotych. Środki obrotowe spadły o 47,8 milionów złotych i 8,5% w związku ze zmniejszeniem należności o 46,5 milionów złotych i 24,7% oraz zapasów o 22,9 milionów złotych i 7,7%. To częściowo zrekompensował wzrost środków pieniężnych o 21,6 milionów złotych i 27,4%.

Kapitały własne uległy zwiększeniu o 29,8 milionów złotych i 10,8% w związku z pozytywnym wynikiem finansowym netto w kwocie 33,5 milionów złotych. Zadłużenie uległo zmniejszeniu o 40,3 milionów złotych i 13,2% co nastąpiło w wyniku spłaty naszych zobowiązań finansowych o sumę 69,8 milionów złotych ale przeciwny wpływ miała strata z tytułu różnic kursowych dotyczących zadłużenia w kwocie 8,1 milionów złotych oraz zaciągnięcie nowych zobowiązań leasingowych.

XXVIII. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W 2014 r. spółka Cognor International Finance plc (spółka zależna bezpośrednio od Cognor SA) dokonała emisji Dłużnych Papierów Wymiennych (Exchangeable Notes) [dalej EN] o wartości 25 087 003 EUR, termin zapadalności EN przypada na 1 lutego 2021 r., odsetki naliczane w okresach półrocznych płatnych 1 lutego i 1 sierpnia każdego roku kształtują się na stałym poziomie 5%. Posiadacze EN będą uprawnieni do wymiany posiadanych EN na w pełni opłacone nowe i/lub istniejące akcje Cognor Holding SA w okresie od 1 marca 2015 r. do momentu upływu okresu 6 miesięcy liczonego od daty wymagalności EN. W momencie konwersji Cognor International Finance plc będzie miał do wyboru: (i) wydanie akcji Cognor Holding SA (lub spowodowanie ich emisji), (ii) dokonanie zapłaty pieniężnej kwoty rozliczeniowej, albo (iii) ich kombinacji. EN, o ile nie zostaną wcześniej nabyte i anulowane lub przeniesione i wydane, zostaną obowiązkowo skonwertowane na akcje Cognor Holding SA w dniu wymagalności EN za cenę konwersji wynoszącą: do dnia 8 stycznia 2018 r. 2,35 PLN za akcję, od dnia 9 stycznia 2018 r. do dnia 9 lipca 2018 r. 2,05 PLN za akcję, od dnia 10 lipca 2018 r. do dnia 22 października 1,92 PLN za akcję, natomiast od dnia 23 października 2019 r. 1,61 PLN za akcję. W wyniku wystąpienia posiadaczy EN do spółki Cognor International Finance plc o zmianę posiadanych EN na akcje Cognor Holding SA dokonano od 2015 r. następujących konwersji, w wyniku których Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dopuścił do obrotu:

- dnia 9 lipca 2015 roku 50 000 szt. akcji
- dnia 3 sierpnia 2015 roku 41 489 szt. akcji

- dnia 7 września 2015 roku 457 446 szt. akcji
 - dnia 17 listopada 2015 roku 3 080 304 szt. akcji
 - dnia 10 sierpnia 2016 roku 868 456 szt. akcji
 - dnia 7 listopada 2016 roku 4 545 925 szt. akcji
 - dnia 23 czerwca 2017 roku 685 155 szt. akcji
 - dnia 18 lipca 2017 roku 136 222 szt. akcji
 - dnia 31 sierpnia 2018 roku 95 271 szt. akcji
 - dnia 7 listopada 2018 roku 1 706 211 szt. akcji
 - dnia 14 marca 2019 roku 943 227 szt. akcji
 - dnia 7 maja 2019 roku 295 109 szt. akcji
 - dnia 4 lipca 2019 roku 1 414 841 szt. akcji
 - dnia 21 października 2019 roku 335 937 szt. akcji
 - dnia 11 grudnia 2019 roku 534 161 szt. akcji
 - dnia 16 lutego 2021 roku 39 447 312 szt. akcji
- Łącznie dokonano konwersji 22 494 208 EUR EN na 54 637 066 szt. akcji Cognor Holding SA. Po konwersjach wartość emisji EN wynosiła 2 592 795 EUR.

Dnia 1 lutego 2020 przypadł termin zapadalności EN. Posiadacze EN nie wymienionych na akcje Cognor Holding SA, mimo upływu terminu na uczestnictwo w obowiązkowej konwersji, mogą zwracać się z żądaniem konwersji na akcje Cognor Holding S.A. (w łącznej ilości około 6 924 856 sztuk), nie później jednak niż do 1 sierpnia 2021 roku. Po tym terminie wszelkie zobowiązania CIF z tytułu emisji EN wygasają, a posiadacze zgłaszający się później nie będą mieli prawa żądać ani akcji Spółki, ani zaspokojenia w pieniądzu. Warunki emisji EN jak i umowa pomiędzy CIF i PS HoldCo Sp. z o.o. przewidują, że PS HoldCo Sp. z o.o. będzie zobowiązane przekazać obligatariuszom brakującą ilość akcji na zaspokojenie takich roszczeń.

XXIX. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Nie dotyczy

XXX. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej emitenta

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

XXXI. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

1. Umowa o limit na akredytywy z dnia 08-02-2019 zawarta z Santander Bank Polska SA do kwoty 4 440 000 EUR. Wykorzystanie otwartej akredytywy na dzień 31-12-2020 r. wynosi 510 600,03 EUR, tj. 2 356 317,02 PLN.
2. Umowa o limit na gwarancje i akredytywy za dnia 25-02-2019 r. zawarta z Bankiem Pekao SA do kwoty 10 000 000 PLN. Wykorzystanie otwartej akredytywy na dzień 31-12-2020r. wynosi 2 153 774,51 EUR, tj. 9 939 238,61 PLN.

XXXII. Opis stosowania zasad Ładu Korporacyjnego

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W 2020 roku Emitent stosował jako swój zbiór zasad ładu korporacyjnego własny Statut oraz dokument: „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, które ujęte są jako załącznik nr 1 do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007r. z późniejszymi zmianami, Statut spółki oraz treść Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007r. spółka prezentuje na swojej stronie internetowej www.cognor.eu Poczynając od 01 stycznia 2016 roku Emitent przyjął zasady i rekomendacje zawarte w zbiorze zasad ładu korporacyjnego oraz reguł postępowania mających wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych przyjętych w dniu 3 października 2015 r. uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

W okresie od 01 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 r. Emitent nie realizował następujących zasad: Emitent nie zapewniał akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, bowiem Statut Emitenta oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują takiej możliwości. Emitent podaje, iż nie będzie realizować tej zasady także w roku 2021 i latach następnych.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczność w procesie przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych sporządzanych i publikowanych przez emitentów papierów wartościowych odpowiedzialny jest Zarząd Cognor Holding S.A.

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności z obowiązującymi przepisami sprawozdań finansowych w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System kontroli wewnętrznej opiera się na:

- Regulaminie Organizacyjnym Spółki
- Polityce rachunkowości
- Zintegrowanym Systemie Informatycznym klasy ERP

Eliminacja ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego rozłożona jest pomiędzy:

- Zarząd, którego zadaniem jest pełna identyfikacja ryzyk i przyjęcie polityki rachunkowości stosowanej w spółce,
- Zintegrowany System Informatyczny klasy ERP pozwalający na kontrolę wewnętrzną w zakresie działalności oddziałów i prawidłowości zaewidencjonowania procesów gospodarczo-finansowych, występujących w Spółce. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu zapewnia odpowiednia struktura uprawnień do poszczególnych transakcji, przydzielonych poszczególnym użytkownikom,
- Dział finansowo-księgowy nadzorowany przez Głównego Księgowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Za poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w zgodności z przepisami prawa i przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości jak również za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Główny Księgowy. Przygotowanie danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości Spółki opiera się na danych pochodzących z Księgi Głównej. Zarząd Spółki po zamknięciu każdego miesiąca księgowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. Sprawozdania finansowe okresowe, półroczne i roczne zatwierdzane są przez Zarząd Spółki.

W Spółce stosowana jest zasada niezależnego badania publikowanej sprawozdawczości finansowej półrocznej i rocznej przez niezależnego audytora. Wnioski z przeglądu lub badania przedstawione są Zarządowi Spółki po zakończeniu przeglądu lub badania a zalecenia wynikające z przeglądu procedur zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli wewnętrznej są stopniowo wdrażane. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, itp., które mogą mieć wpływ na kierunki działalności Spółki.

Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Członków Zarządu Emitenta stosownie do postanowień Statutu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kwestie związane z podejmowaniem decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji są zawsze regulowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta i Zarząd zawsze związany jest postanowieniami Statutu i uchwałami Walnego Zgromadzenia.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wg stanu na dzień 31.12.2020

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PS HoldCo Sp.z o.o.	92 430 239	74,58%	92 430 239	74,58%
Pozostali akcjonariusze	31 510 178	25,42%	31 510 178	25,42%
Razem	123 940 417	100,00%	123 940 417	100,00%

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie istnieją żadne papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta poza ograniczeniem wynikającym z powszechnie obowiązujących przepisów, tj. Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia przepisów o wezwaniach oraz art. 6 par. 1 Kodeksu spółek handlowych – w przypadku braku zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Nie występują żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Emitenta poza ograniczeniami określonymi w Ustawie o ofercie – przepisy dotyczące wezwań.

Informacja na temat składu osobowego i zmian, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego dotyczące organów zarządzających, nadzorujących oraz administrujących.

Zarząd.

Zarząd Emitenta składa się z czterech osób:
Przemysław Sztuczkowski – Prezes Zarządu
Przemysław Grzesiak – Wiceprezes Zarządu,
Krzysztof Zoła – Członek Zarządu
Dominik Barszcz – Członek Zarządu
W trakcie roku obrotowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu osób:
Hubert Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Freyberg – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Łapiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Kak – Członek Rady Nadzorczej
W ciągu roku obrotowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Komitet Audytu.

Komitet Audytu składa się z pięciu osób i odpowiada składowi Rady Nadzorczej.
W ciągu roku obrotowego skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd.

Zarząd Emitenta działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz Statut Emitenta.

Do reprezentowania Emitenta uprawnieni są:

- Prezes Zarządu działający samodzielnie lub
- Wiceprezes Zarządu działający samodzielnie lub
- Dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub
- Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub
- dwaj prokurenci działający łącznie lub
- prokurent samoistny działający samodzielnie.

Stosownie do treści Statutu wszelkie sprawy związane z funkcjonowaniem Emitenta, a niezatrzymane do kompetencji innych organów należą do zakresu działań Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- a) składanie i przyjmowanie oświadczeń woli w imieniu Spółki, w szczególności w zakresie spraw majątkowych Spółki i zawierania umów,
- b) ustanawianie i odwoływanie prokurentów Spółki,
- c) ustanawianie i odwoływanie pełnomocników co do poszczególnych spraw,
- d) ustalanie bieżących zadań i planów Spółki,
- e) zbycie i nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Członkowie Zarządu są powoływani, odwoływani i zawieszani przez Radę Nadzorczą na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i statucie Emitenta.

W umowach z członkami Zarządu Emitenta reprezentuje Rada Nadzorcza w osobie Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Kadencja Zarządu jest łączna.

Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

W skład rady Nadzorczej wchodzi nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej 5 letniej kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności do kompetencji Rady należy:

- a. zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów Spółki,
- b. zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- c. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- d. rozpatrywanie sprawozdań Zarządu, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły, a także sprawozdań okresowych,
- e. opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat,
- f. rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd,
- g. wyrażanie członkom zarządu zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi.

Stosownie do treści przepisu Ustawy o biegłych rewidentach w Spółce działa **Komitet Audytu**. Z uwagi na minimalny, określony prawem skład Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza przejęła funkcję Komitetu Audytu i działa stosownie do wymogów ww. Ustawy i Dyrektywy Komisji Europejskiej, w tym w szczególności Rada Nadzorcza dokonuje:

1. badania rzetelności informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę,
2. analizy wewnętrznych zasad kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce,
3. analizy wszystkich kwestii związanych z audytem zewnętrznym, w tym monitoring niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, między innymi poprzez określenie zasad współpracy z firmami audytorskimi na innych płaszczyznach niż audyt sprawozdawczo-finansowy Spółki,
4. analizy skuteczności procesu kontroli wewnętrznej,
5. przeglądu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiany Statutu Emitenta mogą być dokonywane wyłącznie wg zasad wynikających wprost z Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu Emitenta.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Emitenta działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulamin Walnego Zgromadzenia, którego postanowienia nie odbiegają od powszechnie obowiązujących przepisów prawa (ksh). Wszystkie znaczące transakcje są przekazywane do publicznej wiadomości systemem raportów bieżących.

W odniesieniu do Komitetu Audytu (KA) wskazujemy, iż:

- a. wszyscy członkowie KA spełniają ustawowe kryteria niezależności
- b. pan Hubert Janiszewski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Hubert Janiszewski posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych. Ukończył VSE w Pradze oraz Szkołę Główną Planowania i Statystyki w Warszawie. Z uwagi na pełnione w toku kariery zawodowej funkcje w licznych instytucjach finansowych (w których zdobywał doświadczenie m.in. w zakresie koordynacji i nadzoru bieżącego nad sprawozdawczością rachunkową) m.in.: jako Managing Director w Bankers Trust Co oraz Deutsche Bank AG w Londynie oraz członek rad nadzorczych podmiotów z grupy kapitałowej Deutsche Bank.
- c. Pan Jerzy Kak posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży emitenta. Pan Kak w latach 1976-1999 związany był zawodowo z Hutą Aluminium Konin SA, w tym od 1990 r. jako Prezes

Zarządu – Dyrektor Naczelny. Ponadto pan Kak pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Hucie Szkła „Ujście” S.A. (2000-2002), oraz w Electrabel Połaniec (2002-2006, a w latach 2007-2009 jako Wiceprezes Zarządu). Pan Jerzy Kak posiada tytuł magistra ekonomii: ukończył Wydział Ekonomiki Produkcji Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu

d. KA odbył w 2020 roku 6 posiedzeń

Dodatkowe wskazania:

a. Emitent posiada opracowaną politykę wyboru firmy audytorskiej badającej jego sprawozdanie finansowe oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. Główne kryteria wyboru audytora stanowią jego doświadczenie, zdolność do przeprowadzenia kompleksowego badania oraz zaproponowana cena

b. Wybór firmy audytorskiej jako audytora sprawozdań za lata 2019 - 2020 spełniał wszelkie obowiązujące w chwili wyboru warunki

c. na rzecz emitenta była świadczona przez firmę audytorską jedna czynność niebędąca badaniem – usługa atestacyjna polegającej na weryfikacji współczynnika OZE. Usługa ta należy do usług dozwolonych do realizacji przez niezależnego audytora

d. Emitent nie stosuje odrębnej polityki różnorodności albowiem przyjęte i stosowane przez Emitenta zasady ujęte w szerokim zbiorze wewnętrznych uregulowań w sposób właściwy zapewniają:

- poszanowanie różnorodności, zakazujące dyskryminacji z powodu płci, rasy/pochodzenia, wieku lub jakichkolwiek innych uwarunkowań a także równe traktowanie pracowników i dążenie do osiągnięcia zrównoważonej reprezentacji kobiet i mężczyzn w odniesieniu do wszystkich funkcji i zakresów obowiązków;

- wszystkim pracownikom równe szanse dostępu do pracy i możliwości awansu oraz zapobieganie nierównemu traktowaniu ze względu na wiek, płeć, rasę, religię, pochodzenie, stan cywilny oraz sytuację materialną;

- tworzenie środowiska pracy wolnego od przypadków wszelkich nadużyć wobec pracowników lub braku poszanowania ich godności.

Jednakże organy Emitenta powołujące członków organów nadzorujących i zarządzających mają pełną swobodę działania i Emitent nie zamierza w żaden sposób narzucać i w sposób administracyjny kreować dokonywanych wyborów. W daleko idącym interesie Emitenta jest bowiem zapewnienie jak najlepszej realizacji procesów biznesowych i wybór osób na najwyższych szczeblach zarządzania następuje przede wszystkim w oparciu o kryterium posiadanej przez osobę powoływaną wiedzy, umiejętności i doświadczenia bez znaczenia na płeć i wiek danej osoby

XXXIII. Informacja na temat informacji niefinansowych

Informujemy, iż informację niefinansową sporządzamy w formie odrębnego raportu, który opublikowany zostanie zgodnie z wymogiem Ustawy o rachunkowości do 6 miesięcy od daty bilansowej.

XXXIV. Rekomendacja Zarządu w zakresie przeznaczenia zysku / pokrycia straty jednostki dominującej za rok 2020

Zarząd rekomenduje przeznaczenie części zysku netto jednostki dominującej za rok 2020 na wypłatę dywidendy, zgodnie z obowiązującą polityką w tym zakresie. Przed decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a po zakończeniu dyskusji z instytucjami finansowymi na temat ewentualnej nowej struktury finansowania, Zarząd planuje przedłożyć swoją rekomendację.

Przemysław Sztuczkowski
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła
Członek Zarządu

Dominik Barszcz
Członek Zarządu

Poraj, dnia 1 marca 2021 r.